

BANKINTER MEGATENDENCIAS, FI

Nº Registro CNMV: 5408

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

N/D

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30/07/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte más del 50% del patrimonio (y hasta el 100%) en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

La inversión en renta variable será superior al 60% de la exposición total, sin predeterminación en cuanto a capitalización, divisa, sectores, mercados o países (incluidos emergentes). La selección se basará en tendencias mundiales que se consideran adecuadas por su potencial de revalorización. Entre otras, la revolución tecnológica, socio-demográficas, o de medio ambiente y sostenibilidad. Puede existir concentración geográfica o sectorial.

El resto de la exposición se invertirá en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos), sin predeterminación de rating (podrá tener hasta un 40% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia), duración, divisa, sector, mercado o país (incluyendo emergentes), y se podrá tener exposición a materias primas, riesgo de crédito, volatilidad, varianza, índices financieros, tipos de interés, divisas e inflación, de acuerdo con la Directiva 2009/65/CE.

La renta fija de baja calidad crediticia y la renta variable de baja capitalización pueden influir negativamente en la liquidez del fondo.

El riesgo divisa podrá alcanzar el 100% de la exposición total.

El Fondo realiza una gestión activa que no implica necesariamente una alta rotación de la cartera ni un incremento de los gastos.

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,52	0,16	0,52	0,55
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,29	0,55	1,29	0,24

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	275.236,58	286.991,05	2.244	2.375	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE C	16.840,85	18.373,31	748	810	EUR	0,00	0,00	1	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE R	EUR	32.057	30.627	57.857	27.876
CLASE C	EUR	2.065	2.057	6.796	23.898

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE R	EUR	116,4694	106,7171	137,6111	119,6192
CLASE C	EUR	122,6023	111,9749	143,4555	123,8915

(*)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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,14	2,34	6,65	-0,56	-1,82	-22,45	15,04	14,26	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,15	24-05-2023	-2,26	10-03-2023	-7,41	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,22	02-06-2023	1,89	02-02-2023	6,53	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,06	7,83	11,93	15,07	14,51	16,53	10,28	21,20	
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,29	19,41	16,19	34,16	
Letra Tesoro 1 año	0,95	0,59	1,19	2,13	1,77	1,45	1,02	1,20	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,80	9,80	10,09	10,35	10,39	10,35	7,87	10,06	

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

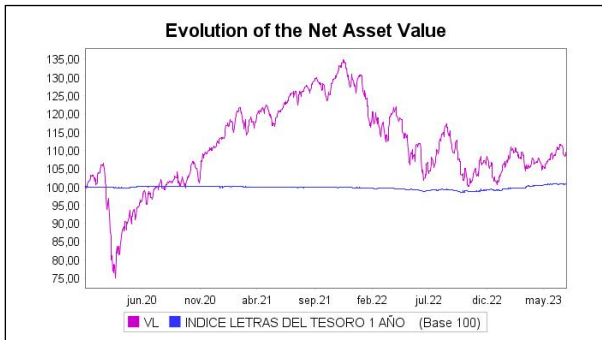
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,05	0,53	0,53	0,54	0,54	2,15	2,10	2,09	

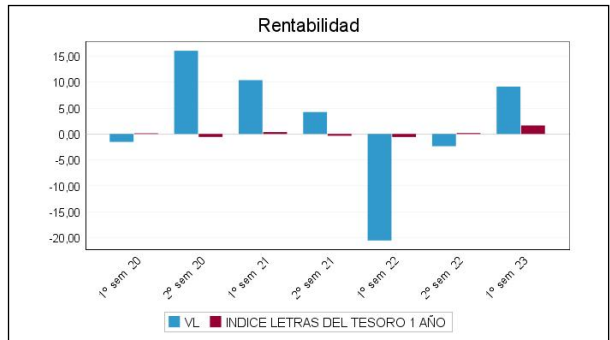
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,49	2,50	6,82	-0,40	-1,66	-21,94	15,79	23,89	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,15	24-05-2023	-2,26	10-03-2023	-3,15	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,22	02-06-2023	1,90	02-02-2023	3,01	10-11-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,06	7,83	11,93	15,07	14,51	16,53	10,28	10,22	
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,29	19,41	16,19	34,16	
Letra Tesoro 1 año	0,95	0,59	1,19	2,13	1,77	1,45	1,02	1,20	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,92	7,92	8,13	8,26	8,15	8,26	3,89	4,32	

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

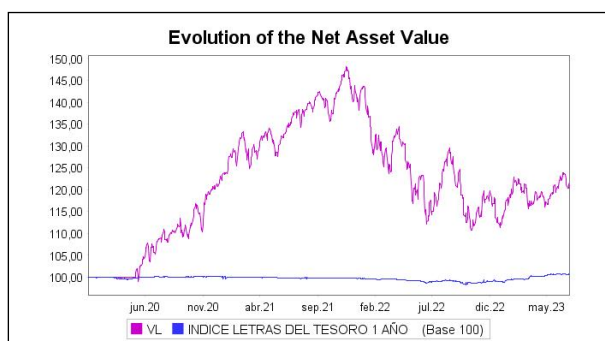
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,73	0,36	0,37	0,38	0,38	1,50	1,45	1,15	

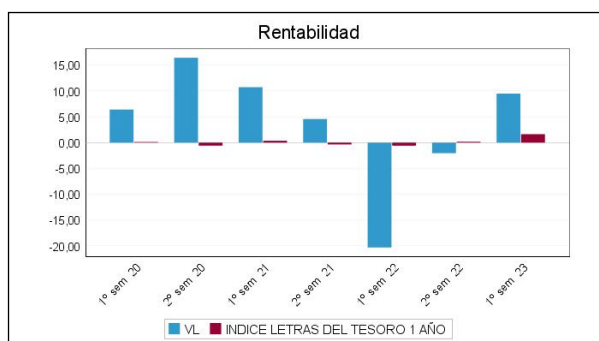
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	171.938	3.536	1,71
Total fondos	11.695.360	199.267	4,29

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	31.898	93,48	29.459	90,13
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	31.898	93,48	29.459	90,13
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.867	5,47	3.223	9,86
(+/-) RESTO	356	1,04	2	0,01
TOTAL PATRIMONIO	34.121	100,00 %	32.684	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)	32.684	39.168	32.684	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,49	-16,46	-4,49	-74,50
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,69	-1,30	8,69	-726,46
(+) Rendimientos de gestión	9,46	-0,57	9,46	-1.640,16
+ Intereses	0,08	0,03	0,08	155,40
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	33,67	38,73	33,67	-18,66
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,31	0,33	-0,31	-188,48
± Resultado en IIC (realizados o no)	-23,89	-39,72	-23,89	-43,72
± Otros resultados	-0,08	0,05	-0,08	-233,12
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,78	-0,74	-0,78	-1,80
- Comisión de gestión	-0,65	-0,66	-0,65	-7,48
- Comisión de depositario	-0,07	-0,08	-0,07	-8,07
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	-254,11
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-10,25
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,01	-0,05	277,59
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,01	-56,58
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,01	-68,22
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	34.121	32.684	34.121	

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

3. Inversiones financieras

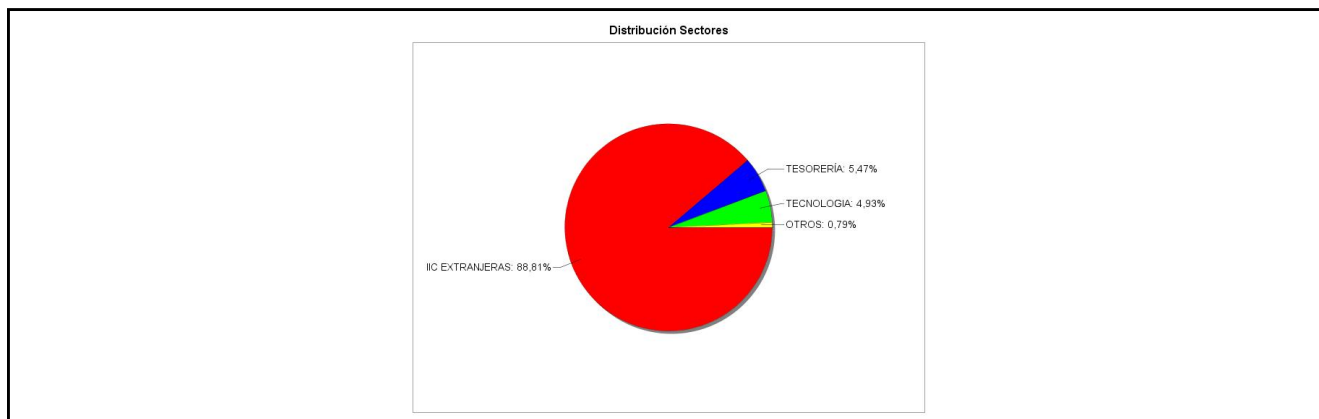
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	31.986	93,75	29.462	90,13
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	31.986	93,75	29.462	90,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	31.986	93,75	29.462	90,13

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
FUT EMINI S&P 500 SEP23	C/ Opc. PUT OPC EMINI S&P PUT 4300 SEP23	15	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT EMINI NASDAQ 100 SEP23	C/ Opc. PUT OPC EMINI NASDAQ PUT 14200 SEP23	50	Inversión
FUT EMINI S&P 500 SEP23	C/ Opc. PUT OPC EMINI S&P PUT 4100 SEP23	34	Inversión
INDICE EUROSTOXX 50	C/ Opc. PUT OPC EUROSTOXX 50 PUT 4300 SEP23	56	Inversión
FUT EMINI NASDAQ 100 SEP23	C/ Opc. PUT OPC EMINI NASDAQ PUT 13400 SEP23	52	Inversión
Total subyacente renta variable		206	
TOTAL DERECHOS		206	
FUT EMINI S&P 500 SEP23	V/ Opc. CALL OPC EMINI S&P CALL 4650 SEP23	4	Inversión
FUT EMINI S&P 500 SEP23	V/ Opc. PUT OPC EMINI S&P PUT 3950 SEP23	5	Inversión
INDICE MSCI WORLD NET TOTAL RETURN	V/ Fut. FUT MSCI WORLD INDEX SEP23	908	Inversión
INDICE EUROSTOXX 50	V/ Opc. PUT OPC EUROSTOXX 50 PUT 3950 SEP23	6	Inversión
FUT EMINI NASDAQ 100 SEP23	V/ Opc. PUT OPC EMINI NASDAQ PUT 13000 SEP23	23	Inversión
FUT EMINI NASDAQ 100 SEP23	V/ Opc. CALL OPC EMINI NASDAQ CALL 15500 SEP23	21	Inversión
INDICE NASDAQ 100 FUTURES	C/ Fut. FUT EMINI NASDAQ 100 SEP23	829	Inversión
FUT EMINI S&P 500 SEP23	V/ Opc. CALL OPC EMINI S&P CALL 4500 SEP23	8	Inversión
FUT EMINI S&P 500 SEP23	V/ Opc. PUT OPC EMINI S&P PUT 3750 SEP23	16	Inversión
INDICE EUROSTOXX 50	V/ Opc. CALL OPC EUROSTOXX 50 CALL 4650 SEP23	14	Inversión
INDICE EUROSTOXX 50	V/ Opc. PUT OPC EUROSTOXX 50 PUT 3900 SEP23	15	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT EMINI NASDAQ 100 SEP23	V/ Opc. CALL OPC EMINI NASDAQ CALL 15000 SEP23	10	Inversión
FUT EMINI NASDAQ 100 SEP23	V/ Opc. PUT OPC EMINI NASDAQ PUT 12200 SEP23	24	Inversión
Total subyacente renta variable		1883	
TOTAL OBLIGACIONES		1883	

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.

g) Durante el semestre, Bankinter, S.A. ha percibido importes que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo en concepto de comisión de depositaria, cuya cuantía para esta última se detalla en el apartado de datos generales de este informe; así como otros gastos por liquidación e intermediación por un importe de 283,02 euros lo que representa un 0,00% del patrimonio medio del fondo en el semestre, y por liquidación de otras operaciones de compraventa de valores.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Los principales índices bursátiles registraron importantes subidas en el semestre. El índice MSCI World de países

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

Dentro de la bolsa europea, los sectores que mejor se comportaron en el semestre fueron viajes y ocio (+26,2%), distribución (+25,6%) y tecnología (+25,3%). Hubo tres sectores que cerraron el semestre en negativo: materias primas (-13,8%), real estate (-11,1%) y petroleras (-4,4%).

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Tras una fuerte revalorización del sector tecnológico hemos decidido reducir su exposición levemente, especialmente en el área de robótica e inteligencia Artificial, sobre ponderando el nicho de Software. Mantenemos nuestra sobre ponderación en seguridad especialmente en ciberseguridad.

Mantenemos una fuerte exposición a las diferentes áreas de salud, desde grandes farmacéuticas hasta salud digital pasando por biotecnología y terapias genéticas.

Seguimos invirtiendo en medio ambiente a través de agua, economía circular y energías renovables. Reducimos a su vez el área de movilidad (autónoma ...)

El porcentaje invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva (IICs) representa el 93.75% del patrimonio a cierre del período a través de diversos vehículos (ETFs y Fondos de inversión)

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio de la clase R ha variado en un 4.67% en el periodo frente a una variación en la clase C de 0.36%

El número de participes de la clase R ha variado en -5.52% durante el periodo mientras que el de la clase C ha disminuido en -7.65%

En este plazo el fondo clase R ha experimentado una rentabilidad del 9.14%, la de la clase C 10.06%

Durante el periodo, los gastos corrientes soportados por la clase R han tenido un impacto de - 1.05 % en su rentabilidad, correspondiendo un -0.75 % a los gastos del propio fondo de clase R y un -0.30 % a los gastos indirectos por inversión en otros fondos.

Durante el periodo, los gastos corrientes soportados por la clase C han tenido un impacto de - 0.73% en su rentabilidad, correspondiendo un -0.43 % a los gastos del propio fondo de clase C y un -0.30 % a los gastos indirectos por inversión en otros fondos.

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

N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Mantenemos la clasificación del fondo en tres grandes grupos. Tecnológico, Social / Demográfico y Ecología y Medio Ambiente.

Nuestras principales temáticas son Seguridad, medio ambiente y nutrición. Hemos ido aumentando a lo largo del periodo en el área de salud en todas sus vertientes y aumentando la de seguridad. Hemos disminuido Inteligencia artificial y Robótica tras su buen comportamiento y valoraciones algo elevadas. Estas son las principales posiciones ... hemos reducido a su vez el área de educación.

Estos son los principales componentes temáticos de nuestra inversión

1) Mega tendencia Tecnológica: 25%

FINTECH: 3,88%

SEGURIDAD: 7,08%

TECNOLOGÍA ASIÁTICA: 3,42%

TECNOLOGÍA DISRUPTIVA: 3,92%

ESPACIO: 2,33%

BLOCKCHAIN: 1,59%

2) Mega tendencia Social / Demográfica: 29,8%

CONSUMO EM: 3,51%

INFRA ESTRUCTURAS 3,81%

REAL ESTATE: 1,62%

SALUD (BIO / TECH / HEALTH): 11,07%

SMART MATERIAL 1,53%

EDUCACIÓN: 2,19%

NUTRITION: 5,61%

3) Mega tendencia Ecología / Clima: 28,12%

MEDIO AMBIENTE: 7,22%

AGUA: 5%

ECONOMÍA CIRCULAR: 4,87%

AGRIBUSINESS: 3,79%

HIDRÓGENO: 1,68%

MOVILIDAD: 3,2%

Completamos la inversión durante el proceso de formación de cartera con un posicionamiento en futuros de MSCI World que nos permiten ajustar la exposición deseada del fondo. Así mismo mantenemos un fondo generalista de tendencias. Dicha inversión global representa actualmente un 6,5% del patrimonio del fondo.

La rentabilidad media de la liquidez en el periodo ha sido de 1.29%.

Las principales contribuciones a la rentabilidad obtenida en el periodo han sido:

Mega tendencias diversificadas.

Tecnología disruptiva.

Tecnología Asiática.

Espacio

Smart Energy

Mientras ciertas temáticas quedándose rezagadas en rentabilidad:

Agrobusiness.

Salud.

Infraestructuras.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado durante el período operaciones de compraventa de derivados. El resultado de la inversión en estas operaciones durante el período ha supuesto una rentabilidad del -0.31 % sobre el patrimonio medio del fondo.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva (ETFs) representa el 93.75% del patrimonio a cierre del período, muy distribuido entre Blackrock, Pictet y Robeco principalmente.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel medio de apalancamiento en derivados durante el periodo ha sido de 34,08% y la volatilidad del valor liquidativo del fondo de ha sido del 10,06 % para la clase R y para la clase C.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 40% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, 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 ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

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

Los principales índices bursátiles mundiales registraron notables avances en el primer semestre de 2023 que difícilmente tendrán continuidad si termina materializándose un escenario de ralentización económica. El endurecimiento de las condiciones financieras seguramente tenga repercusiones en la actividad económica y en los beneficios de las compañías. Los márgenes empresariales han podido expandirse en la fase de aceleración de los precios y probablemente se tengan que normalizar en el próximo semestre, con la caída de la inflación y la ralentización de la demanda. El consenso, sin embargo, está esperando recuperación de los beneficios por acción en el segundo semestre del año y podría producirse una decepción en ese sentido.

Los múltiplos de valoración de las bolsas se encuentran en niveles exigentes en EEUU y en línea con su media histórica en Europa. Además, el relativo frente a la renta fija se va volviendo más desfavorable para la renta variable.

En este contexto parece razonable pensar que los valores más defensivos y de calidad mostrarán un mejor comportamiento.

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

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
LU0196034317 - PARTICIPACIONES JANUS INTERNACIONAL	EUR	956	2,80	0	0,00
IE00BLNMYC90 - PARTICIPACIONES XTRACKERS	EUR	1.259	3,69	0	0,00
IE00B4OKTF93 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	1.706	5,00	0	0,00
LU2314628996 - PARTICIPACIONES JP MORGAN FLEMING	EUR	510	1,49	0	0,00
LU2466449001 - PARTICIPACIONES FINANCIERE DE L'ECHI	EUR	927	2,72	746	2,28
LU2058011201 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT S.A.	EUR	1.296	3,80	948	2,90
IE00BMYDM794 - PARTICIPACIONES LEGAL & GENERAL UCIT	EUR	587	1,72	459	1,40
LU2145464777 - PARTICIPACIONES ROBECO ASSET	EUR	530	1,55	744	2,28
IE00BYPLS672 - PARTICIPACIONES LEGAL & GENERAL UCIT	EUR	952	2,79	1.205	3,69
LU1751457539 - PARTICIPACIONES WELLINGTON MANAGEM	USD	1.388	4,07	1.075	3,29
LU2201842692 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE ASSET	EUR	0	0,00	593	1,81
IE00BKM4H197 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET	EUR	1.193	3,50	1.152	3,52
IE00BF5DXP42 - PARTICIPACIONES FIRST TRUST ADVISORS	EUR	545	1,60	491	1,50
LU2145466129 - PARTICIPACIONES ROBECO LUXEMBOURG	EUR	392	1,15	640	1,96
LU2146192377 - PARTICIPACIONES ROBECO LUXEMBOURG	EUR	0	0,00	1.529	4,68
LU1692116715 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE ASSET	EUR	0	0,00	1.343	4,11
IE00BKL1R75 - PARTICIPACIONES WISDOMTREE ASSET	EUR	717	2,10	1.007	3,08
LU1663931597 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT S.A.	EUR	1.302	3,81	0	0,00
LU2145463027 - PARTICIPACIONES ROBECO LUXEMBOURG	USD	825	2,42	1.088	3,33
LU1953136527 - PARTICIPACIONES VERINT SYSTEMS INC	EUR	1.683	4,93	1.085	3,32
LU1677195031 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INV	EUR	0	0,00	915	2,80
LU1861294582 - PARTICIPACIONES CPR ASSET MANAGEMENT	EUR	522	1,53	971	2,97
IE00BYZK4776 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET	EUR	1.027	3,01	919	2,81
LU1530900684 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT S.A.	EUR	1.349	3,95	1.128	3,45
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DEGROOF PETERCAM	EUR	2.245	6,58	1.279	3,91
LU1725387895 - PARTICIPACIONES MDO MANAGEMENT CO SA	EUR	966	2,83	0	0,00
LU0406802768 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS ASSET	EUR	971	2,85	889	2,72
IE00BFRSYK98 - PARTICIPACIONES HENDERSON MANAGEMENT	EUR	1.269	3,72	1.742	5,33
LU1700711150 - PARTICIPACIONES ROBECO LUXEMBOURG	EUR	1.330	3,90	1.214	3,71
LU0366533882 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGE	EUR	1.914	5,61	1.879	5,75
LU0348927095 - PARTICIPACIONES INORDEA INVESTMENT FU	EUR	1.524	4,47	1.425	4,36
LU1279334723 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGE	EUR	0	0,00	843	2,58
LU0270904351 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGE	EUR	1.303	3,82	1.177	3,60
BE6213831116 - PARTICIPACIONES PETERCAM	EUR	0	0,00	977	2,99
US4642875151 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND	USD	799	2,34	0	0,00
TOTAL IIC		31.986	93,75	29.462	90,13
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		31.986	93,75	29.462	90,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		31.986	93,75	29.462	90,13

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

N/A

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

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