

BANKINTER MULTISTRATEGIA, FI

Nº Registro CNMV: 303

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: 12/03/1992

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Retorno Absoluto

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

Descripción general

Política de inversión: Se invierte 0-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del Grupo o no de la Gestora.

El Fondo puede estar expuesto, directa o indirectamente a través de IIC, a activos de renta variable, divisas, renta fija pública y privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y depósitos); así como a otros instrumentos financieros cuya rentabilidad esté ligada a los siguientes subyacentes: dividendos sobre acciones o índices bursátiles, volatilidad y varianza, riesgo de crédito, materias primas (mediante la inversión en activos aptos según la Directiva 2009/65/CE), índices financieros, inflación de países o zonas geográficas o combinación de los anteriores.

No existe predeterminación en cuanto a activos, capitalización bursátil, sectores, emisores, mercados, divisas, calidad crediticia o duración media de la cartera de renta fija. La inversión en activos de baja capitalización o de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

Se utilizan técnicas de gestión alternativa para tratar de obtener rentabilidad positiva en mercados tanto alcistas como bajistas, proporcionando al inversor cobertura ante las bajadas del mercado a cambio de no participar necesariamente de todas las subidas, empleando en cada momento las estrategias de gestión alternativa más adecuadas: Long/short, Market Neutral, Relative Value, Managed futures, Global Macro, trading en divisas, situaciones especiales, etc.

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.

La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:

- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tengan características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometidos a regulación o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atiende los reembolsos de sus participaciones.
- Las acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de entidades de capital riesgo españolas o extranjeras similares reguladas pertenecientes o no al grupo de la gestora.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	6,87	4,93	6,87	7,04
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,52	0,58	2,52	0,09

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	13.326,89	14.912,51	818	912	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE C	601,19	680,31	250	285	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	14.302	15.675	24.016	48.606
CLASE C	EUR	659	729	1.091	2.018

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE R	EUR	1.073,1333	1.051,1418	1.138,5581	1.150,5996
CLASE C	EUR	1.095,7243	1.071,1430	1.155,5907	1.163,1506

(*)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		0,42	0,00	0,42	0,42	0,00	0,42	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio
CLASE C		0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	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	2,09	1,16	0,92	-0,85	-2,17	-7,68	-1,05	-3,34	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	07-06-2023	-0,44	14-03-2023	-1,16	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,35	28-04-2023	0,35	28-04-2023	0,84	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	2,34	2,18	2,51	3,63	3,42	3,26	2,22	2,72	
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)	2,01	2,01	2,00	1,98	1,88	1,98	1,42	1,37	

(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.

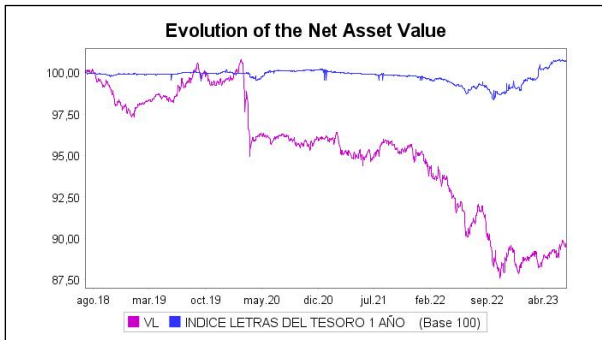
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,27	0,27	0,27	0,27	1,08	1,07	1,05	1,08

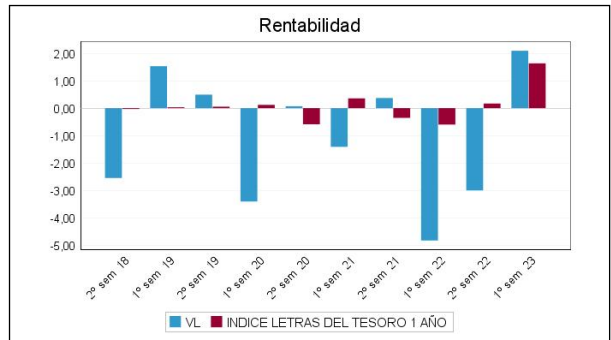
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2,29	1,26	1,02	-0,75	-2,07	-7,31	-0,65	-2,95	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	07-06-2023	-0,43	14-03-2023	-1,16	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,35	28-04-2023	0,35	28-04-2023	0,84	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	2,34	2,18	2,51	3,63	3,42	3,26	2,22	2,72	
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)	1,97	1,97	2,00	2,03	1,97	2,03	1,57	1,72	

(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.

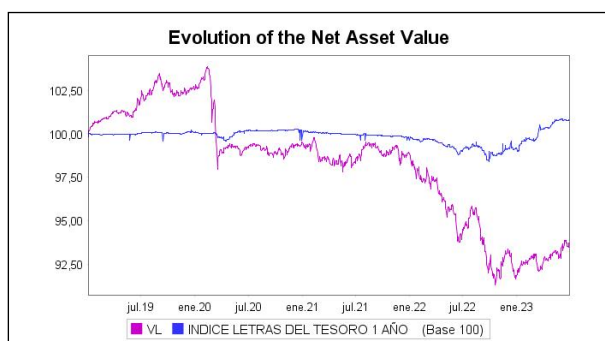
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,17	0,17	0,17	0,17	0,68	0,67	0,65	0,32

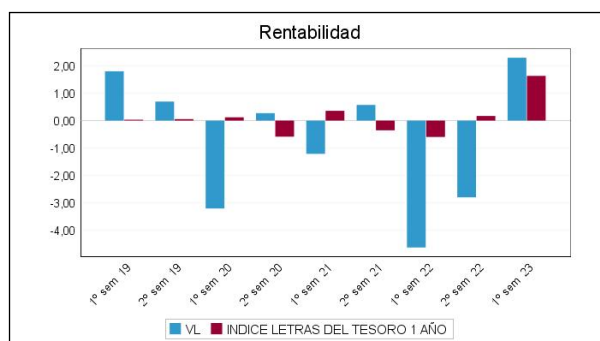
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.230.574	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
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	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	12.208	81,60	14.773	90,06
* Cartera interior	6.460	43,18	7.478	45,59
* Cartera exterior	5.686	38,01	7.235	44,11
* Intereses de la cartera de inversión	62	0,41	60	0,37
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.589	17,31	1.528	9,31
(+/-) RESTO	163	1,09	103	0,63
TOTAL PATRIMONIO	14.960	100,00 %	16.404	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)	16.404	18.652	16.404	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,37	-9,76	-11,37	3,01
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,11	-2,99	2,11	-162,62
(+) Rendimientos de gestión	2,65	-2,45	2,65	-195,87
+ Intereses	0,82	0,37	0,82	96,43
+ Dividendos	0,32	0,29	0,32	-1,59
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,15	-1,30	0,15	-110,17
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,95	3,04	3,95	14,66
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,52	-0,72	1,52	-286,09
± Resultado en IIC (realizados o no)	-3,50	-4,33	-3,50	-28,54
± Otros resultados	-0,60	0,21	-0,60	-355,04
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,54	-0,54	-0,54	-11,65
- Comisión de gestión	-0,41	-0,42	-0,41	-13,08
- Comisión de depositario	-0,07	-0,08	-0,07	-13,02
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	302,03
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	18,99
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,04	-0,03	-21,76
(+) 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)	14.960	16.404	14.960	

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

3. Inversiones financieras

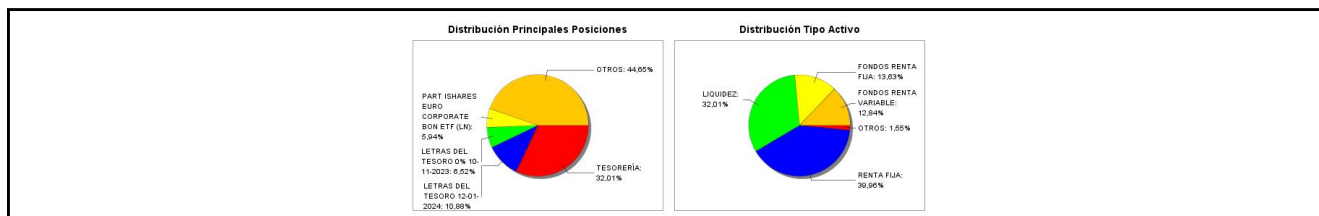
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.260	28,48	7.478	45,59
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	2.200	14,71	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	6.460	43,19	7.478	45,59
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	6.460	43,19	7.478	45,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.719	11,49	4.275	26,03
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	1.719	11,49	4.275	26,03
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	3.961	26,48	2.959	18,04
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.680	37,97	7.233	44,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.140	81,16	14.711	89,66

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
BON BUNDES OBLIGATION 2.2% 13-04-2028	C/ Fut. FUT EURO BOBL SEP23 EUREX	694	Inversión
BON DBR 1.7% 15-08-2032	C/ Fut. FUT EURO-BUND SEP23 EUREX	401	Inversión
BON US TREASURY N/B 3.875% 30-11-2027	C/ Fut. FUT US 5 YR NOTE SEP23	597	Inversión
BON US TREASURY N/B 3.625% 31-03-2030	C/ Fut. FUT US 10YR NOTE SEP23	521	Inversión
Total subyacente renta fija		2213	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE NIKKEI 225	C/ Fut. FUT NIKKEI 225 SEP23 (CME USD)	144	Inversión
TOPIX INDX	C/ Fut. FUT TOPIX SEP23	1.592	Inversión
Total subyacente renta variable		1736	
DOLAR USA	C/ FUTURO EURO DOLAR SEP23	3.975	Inversión
DOLAR USA	V/ Fut. FUT YEN/DOLAR SEP23	246	Inversión
DOLAR USA	V/ Fut. FUT EURO EMINI FUT SEP23	2.096	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		6316	
TOTAL OBLIGACIONES		10266	

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

01/10/2023	
Descubierto puntual superior al 5% del patrimonio del fondo.	
04/04/2023	
Descubierto puntual superior al 5% del patrimonio del fondo.	

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

<p>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.</p> <p>d) El importe de las operaciones de compraventa de renta fija realizadas durante el semestre en las que el depositario ha actuado como comprador o vendedor han ascendido a 289.104,33 euros (1,85% s/patrimonio medio del semestre) para operaciones de compra únicamente.</p> <p>e) Durante el semestre, el fondo ha realizado adquisiciones de valores emitidos o avalados por alguna entidad del grupo Bankinter, SA, o en los que este ha actuado como colocador/asegurador/director/asesor, por un importe de 289.104,33 euros, representando estas operaciones un 1,85% sobre el patrimonio medio del semestre.</p> <p>f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio es de 2,77%.</p> <p>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 13.326,98 euros lo que representa un 0,09% del patrimonio medio del fondo en el semestre, y por liquidación de otras operaciones de compraventa de valores.</p> <p>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.</p>
--

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.

Gestión activa de los activos de renta variable, renta fija, divisa y materias primas para mantener el riesgo global del fondo acorde a su perfil de riesgo conservador.

c) Índice de referencia.

N/A.

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

El patrimonio del fondo de la clase R y C al final del periodo es de 14.301.534,07 y 658.739,47 de euros, lo que corresponde a una variación de -8,76% y -9,60% con respecto al periodo anterior, respectivamente.

El número de partícipes del fondo de la clase R y C al final del periodo es de 818 y 250 partícipes, lo que corresponde a una variación de -10,31% y -12,28% con respecto al periodo anterior respectivamente, según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

Como consecuencia de esta gestión, la clase R del fondo ha registrado una rentabilidad en el semestre de +2,09%. Los gastos corrientes soportados han tenido un impacto de -0,54%, correspondiendo un -0,52% a los gastos de la propia clase y un -0,02% a los gastos indirectos por inversión en otros fondos.

Como consecuencia de esta gestión, la clase C del fondo ha registrado una rentabilidad en el semestre de +2,29%. Los gastos corrientes soportados han tenido un impacto de -0,34%, correspondiendo un -0,32% a los gastos de la propia clase y un -0,02% a los gastos indirectos por inversión en otros fondos.

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

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

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo hemos ido modulando el posicionamiento del fondo atendiendo a las correlaciones y volatilidades de los diferentes activos de riesgo, lo que ha permitido la construcción de una cartera diversificada de bajo riesgo, en torno a VaR 4,00%.

Para ello en el área de la Renta variable nuestros niveles de inversión han ido oscilado en un rango de entre 16% y 26%, empezando el periodo con una exposición del 16,5%, vamos aumentando esta exposición hasta terminar en junio con un 25%.

Por regiones, hemos comenzado el periodo teniendo de más a menos exposición en las regiones: Europa, Japón y Estados Unidos, los factores usados en Europa han sido: Alto Dividendo, Momentum y Value principalmente. En febrero, salimos de Estados Unidos y concentramos la exposición de renta variable en Europa y Japón, siendo Momentum y Value los factores que más pesan. Continuamos con el mayor peso de la renta variable en estas dos regiones hasta Mayo. Terminamos Junio un 12% en Japón, 4,5% en Global, 4,5% en Estados Unidos y 3,4% en Europa.

Para la exposición en Europa hemos usado: ISHARES EDGE MSCI ERP MINVOL, ISH EDGE MSCI ERP MOMENTUM, ISHARES EDGE MSCI ERP VALUE y AMUNDI MSCI EURP QLT FCT ETF, para Japón: ISHARES MSCI JPN MIN VOLT, Fut Topix y Fut Nikei. En World ISH EDG MSCI WLD MNVL USD A.

La renta variable aporta positivamente al fondo un total de +1,82%. Por regiones, Japón es la que más aporta.

Los activos de divisas, Dólar y a Yen nos han permitido mantener la diversificación y la baja o negativa correlación del fondo con los índices de bolsa, la exposición a divisa ha aportado negativamente en el periodo -0,67%.

Hemos tenido exposición a la temática de inflación durante el periodo, esta ha aportado negativamente al fondo. Para esta exposición hemos usado la etf ISHARES GLBL INFL LNKD GOVT.

En Renta Fija corporativa, invertimos principalmente en activos de calidad con grado de inversión tanto Americanos como Europeos, la exposición ha ido del 13% al 5% de exposición. La inversión en este activo se ha realizado con las etf "iShares Core EUR Corp Bond UCI" y "iShares iBoxx \$ Investment Grade", que han aportado positivamente a la rentabilidad del fondo en un +0,55%.

En el área de Gobiernos se han centrado las inversiones en los tramos medios tanto de la curva Americana como de la Alemana y en menor medida en los plazos más largos mayores a 8 años de duración. Hemos mantenido una duración media en el periodo de 2,5 años. La inversión en gobiernos Americanos se ha realizado vía etfs: "iShares 20+ Year Treasury Bond", "iShares USD Treasury Bond 3-7y" y el futuro "US 5YR NOTE" y la parte de renta fija gobiernos Alemana se realiza con bonos directos. El conjunto de la renta fija gobierno ha aportado negativamente en un +0,53%, a la

rentabilidad del fondo en el periodo.

En cuanto a la liquidez del fondo, ésta se ha mantenido en niveles de 40%-50% durante el periodo.

La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido de 2,52%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado durante el semestre operaciones de compraventa de futuros. El resultado de la inversión en estas operaciones ha sido del +1,52% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo, siendo el nivel medio de apalancamiento del fondo correspondiente a las posiciones en instrumentos financieros derivados en este periodo de un 39,40%. La estrategia de inversión de las posiciones abiertas en derivados ha perseguido, en todo momento, la consecución de cobertura y exposición a divisas no euro.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva representa más del 20% del patrimonio aproximadamente a cierre del período, siendo la gestora más significativa BlackRock Inc con un 19%.

La sociedad inició en el 4º trimestre de 2021 la participación en una demanda colectiva contra Bayer AG por declaraciones y omisiones falsas y engañosas transmitidas por la compañía en el proceso de compra de Monsanto. En este semestre, no se ha producido ninguna novedad en relación a la citada demanda.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante este semestre la volatilidad del valor liquidativo de la clase C y la clase R ha sido del 2,34% y 2,34%, respectivamente.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR HASTA UN 100% 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 ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

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

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
ES0L02401120 - LETRA TESORO PUBLICO 2,93 2024-01-12	EUR	1.628	10,88	0	0,00
ES0L02311105 - LETRA TESORO PUBLICO 2,89 2023-11-10	EUR	976	6,52	0	0,00
ES0L02310065 - LETRA TESORO PUBLICO 2,36 2023-10-06	EUR	682	4,56	683	4,16
ES0L02310065 - LETRA TESORO PUBLICO 2,25 2023-10-06	EUR	195	1,31	2.148	13,09
ES0L02309083 - LETRA TESORO PUBLICO 2,24 2023-09-08	EUR	481	3,22	687	4,19
ES0L02309083 - LETRA TESORO PUBLICO 2,18 2023-09-08	EUR	0	0,00	2.144	13,07
ES0L02307079 - LETRA TESORO PUBLICO 0,64 2023-07-07	EUR	0	0,00	1.817	11,08
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.962	26,49	7.478	45,59
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES05136899X4 - PAGARE BKT 3,78 2024-02-28	EUR	298	1,99	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		298	1,99	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.260	28,48	7.478	45,59
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES000012108 - REPO BKT 3,43 2023-07-03	EUR	2.200	14,71	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.200	14,71	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		6.460	43,19	7.478	45,59
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		6.460	43,19	7.478	45,59
DE0001141851 - BONO DEUDA ESTADO ALEMAN 2,53 2027-04-16	EUR	0	0,00	345	2,10
DE0001141851 - BONO DEUDA ESTADO ALEMAN 2,01 2027-04-16	EUR	0	0,00	221	1,35
DE0001141851 - BONO DEUDA ESTADO ALEMAN 1,98 2027-04-16	EUR	0	0,00	29	0,18
DE0001141851 - BONO DEUDA ESTADO ALEMAN 1,91 2027-04-16	EUR	0	0,00	43	0,26
DE0001141851 - BONO DEUDA ESTADO ALEMAN 2,04 2027-04-16	EUR	0	0,00	2	0,01
DE0001141851 - BONO DEUDA ESTADO ALEMAN 1,45 2027-04-16	EUR	0	0,00	48	0,29
DE0001141851 - BONO DEUDA ESTADO ALEMAN 1,22 2027-04-16	EUR	0	0,00	6	0,03
DE0001141851 - BONO DEUDA ESTADO ALEMAN 1,10 2027-04-16	EUR	0	0,00	89	0,54
DE0001141851 - BONO DEUDA ESTADO ALEMAN 0,62 2027-04-16	EUR	0	0,00	2	0,01
DE0001141851 - BONO DEUDA ESTADO ALEMAN 0,67 2027-04-16	EUR	0	0,00	58	0,35
DE0001141851 - BONO DEUDA ESTADO ALEMAN 0,86 2027-04-16	EUR	0	0,00	27	0,16
DE0001141851 - BONO DEUDA ESTADO ALEMAN 1,19 2027-04-16	EUR	0	0,00	12	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0001102481 - BONO REP. FEDERAL ALEMANA 2,27 2050-08-15	EUR	0	0,00	43	0,26
DE0001102341 - BONO REP. FEDERAL ALEMANA 2,50 2046-08-15	EUR	0	0,00	74	0,45
DE0001102432 - BONO REP. FEDERAL ALEMANA 1,25 2048-08-15	EUR	0	0,00	88	0,54
DE0001135481 - BONO REP. FEDERAL ALEMANA 2,50 2044-07-04	EUR	0	0,00	146	0,89
DE0001135432 - BONO REP. FEDERAL ALEMANA 3,25 2042-07-04	EUR	0	0,00	150	0,91
DE0001102382 - BONO REP. FEDERAL ALEMANA 1,00 2025-08-15	EUR	0	0,00	299	1,82
DE0001102390 - BONO REP. FEDERAL ALEMANA 0,50 2026-02-15	EUR	0	0,00	884	5,39
DE0001102333 - BONO DEUDA ESTADO ALEMAN 1,75 2024-02-15	EUR	0	0,00	873	5,32
DE0001135275 - BONO DEUDA ESTADO ALEMAN 4,00 2037-01-04	EUR	0	0,00	76	0,46
DE0001135226 - BONO DEUDA ESTADO ALEMAN 4,75 2034-07-04	EUR	0	0,00	167	1,02
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	3.683	22,42
DE0001102333 - BONO DEUDA ESTADO ALEMAN 1,75 2024-02-15	EUR	476	3,18	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		476	3,18	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2585224517 - PAGARE ACCIONA FIN FILIALES 3,38 2023-08-07	EUR	349	2,33	0	0,00
XS2580257926 - PAGARE BBVA 3,38 2024-01-19	EUR	492	3,29	0	0,00
XS0954910146 - BONO RABOBANK 3,88 2023-07-25	EUR	195	1,30	193	1,18
XS0971213201 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 6,63 2023-09-13	EUR	207	1,39	398	2,43
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.243	8,31	591	3,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.719	11,49	4.275	26,03
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		1.719	11,49	4.275	26,03
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
US4642872422 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET	USD	0	0,00	210	1,28
IE00BDQZ5152 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INC	USD	688	4,60	0	0,00
LU1681041973 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	0	0,00	115	0,70
IE00BQN1K901 - PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	0	0,00	98	0,60
JP3048140002 - PARTICIPACIONES ISHARES	JPY	0	0,00	232	1,41
IE00BDFL4P12 - PARTICIPACIONES ISHARES	USD	0	0,00	490	2,99
IE00B8FHGS14 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET	USD	574	3,84	0	0,00
US46429B6974 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND	USD	549	3,67	0	0,00
JP3047560002 - PARTICIPACIONES NOMURA ASSET MANEGE	JPY	0	0,00	363	2,21
US46432F3964 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND	USD	0	0,00	115	0,70
US46432F3394 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND	USD	323	2,16	0	0,00
IE00BP3QZ601 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INC	USD	61	0,41	0	0,00
IE00B3B8PX14 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INC	USD	463	3,09	163	1,00
IE00BQN1K786 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INC	EUR	0	0,00	130	0,79
IE00B86MWN23 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET	EUR	0	0,00	16	0,10
IE00B3F81R35 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET	EUR	888	5,94	0	0,00
IE00B2QWDY88 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET	JPY	0	0,00	315	1,92
US4642874089 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND	USD	415	2,77	0	0,00
US4642874329 - PARTICIPACIONES BARCLAYS GLOBAL	USD	0	0,00	712	4,34
TOTAL IIC		3.961	26,48	2.959	18,04
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.680	37,97	7.233	44,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.140	81,16	14.711	89,66

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

N/A

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

1) Datos globales

Importe de los activos comprometidos en OFV (simultáneas): 2.200.353,30

Importe de los activos comprometidos en OFV (simultáneas) % sobre activos: 14,11%

2) Datos relativos a la concentración

10 principales emisores de colateral: Reino de España (100%)

10 principales contrapartes: Bankinter (100%)

3) Datos de transacción agregados correspondientes a las OFV (simultáneas)

Tipo garantía: Deuda Pública del Reino de España

Calidad de la garantía: Rating Emisor : Baa1 (Moody's); A/A1 (S&P)

Vencimiento de la garantía: Más de 1 año

Moneda de la garantía: EUR

Vencimiento de la OFV: Entre 1 día y 1 semana (100%)

País de la contraparte: España

Liquidación: Bilateral

4) Datos sobre reutilización de las garantías.

Garantía reutilizada: 0

Rendimiento: N/A

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC

Número de custodios: 1

Nombre: Bankinter

Importe custodiado: 100%

6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC:

N/A

7) Datos sobre el rendimiento y coste

Rendimiento simultánea para la IIC (términos absolutos y rendimiento (%))

terminos absolutos: 45.135,24

rendimiento: 2,77%