

BANKINTER MIXTO RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 1248

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: 01/12/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

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

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

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

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

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

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

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

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

- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tengan características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometidos a regulación o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atiende los reembolsos de sus participaciones.

- Las acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de entidades de capital riesgo españolas o extranjeras similares reguladas pertenecientes o no al grupo de la gestora.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,51	0,00	0,51	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,14	0,17	1,14	0,02

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE R	1.285.040,9 2	1.352.131,1 4	3.537	3.685	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE C	602,60	665,00	10	11	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	124.159	127.239	129.754	131.789
CLASE C	EUR	61	66	433	227

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE R	EUR	96,6191	94,1028	101,5415	97,2825
CLASE C	EUR	101,9031	98,9295	106,0576	100,9509

(*)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	2018
Rentabilidad IIC	2,67	0,07	2,60	2,19	-2,43	-7,33	4,38	-1,31	-6,12

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,50	24-05-2023	-0,55	15-03-2023	-3,17	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,41	28-04-2023	0,70	02-02-2023	1,57	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	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,47	2,82	4,02	4,89	5,00	5,37	3,51	7,25	3,79
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,29	19,41	16,19	34,16	13,67
Letra Tesoro 1 año	0,95	0,59	1,19	2,13	1,77	1,45	1,02	1,20	0,39
25% MSCI Europe Net + 35% Bloomberg Barclays + 40% Bloomberg Barclays	3,70	2,85	4,36	4,16	4,89	5,18	3,09	7,48	3,28
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,96	3,96	3,98	4,00	3,94	4,00	3,30	3,37	2,48

(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.

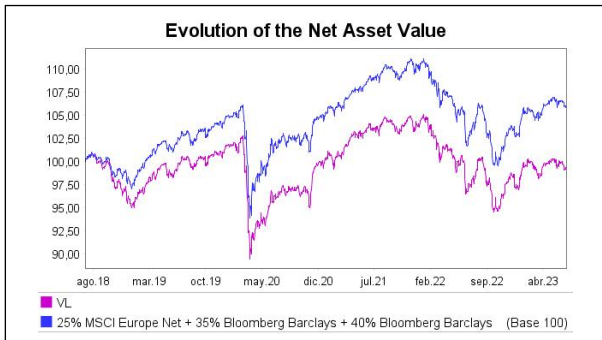
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,76	0,38	0,38	0,38	0,39	1,53	1,53	1,53	1,51

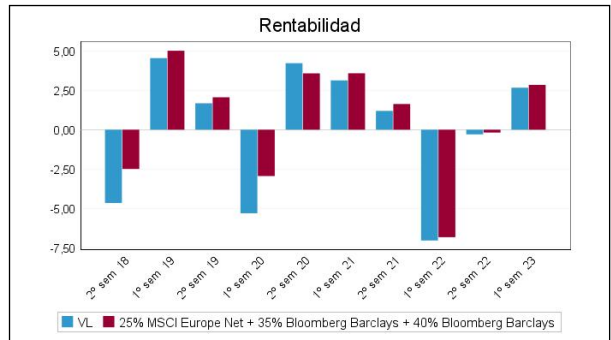
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,01	0,24	2,76	2,36	-2,27	-6,72	5,06	-0,67	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,50	24-05-2023	-0,55	15-03-2023	-3,17	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,42	28-04-2023	0,70	02-02-2023	1,57	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	3,47	2,82	4,02	4,89	5,00	5,37	3,51	7,25	
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	
25% MSCI Europe Net + 35% Bloomberg Barclays + 40% Bloomberg Barclays	3,70	2,85	4,36	4,16	4,89	5,18	3,09	7,48	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,89	3,89	3,92	3,99	4,03	3,99	3,63	4,17	

(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.

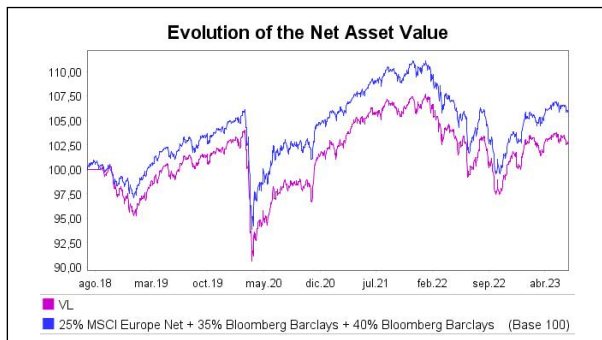
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,43	0,22	0,22	0,22	0,23	0,87	0,88	0,88	0,30

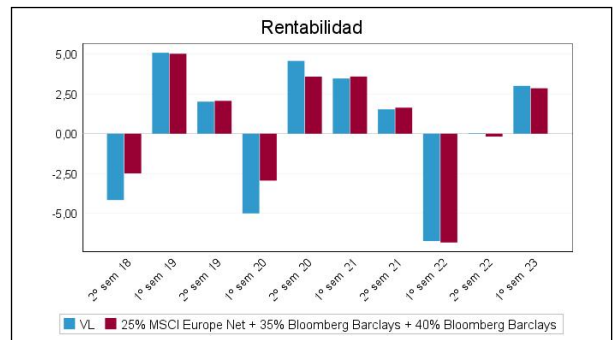
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	117.259	94,40	111.925	87,92
* Cartera interior	12.343	9,94	5.980	4,70
* Cartera exterior	104.934	84,47	105.862	83,16
* Intereses de la cartera de inversión	-18	-0,01	84	0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.089	4,90	14.648	11,51
(+/-) RESTO	873	0,70	732	0,57
TOTAL PATRIMONIO	124.221	100,00 %	127.305	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)	127.305	119.779	127.305	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,09	6,85	-5,09	-177,92
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,67	-0,65	2,67	-528,80
(+) Rendimientos de gestión	3,48	0,12	3,48	2.975,72
+ Intereses	0,40	0,42	0,40	1,05
+ Dividendos	0,62	0,19	0,62	235,68
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,84	-1,02	0,84	-186,03
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,47	0,89	1,47	72,65
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,15	-0,06	0,15	-367,47
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,02	-0,45	-0,02	-95,09
± Otros resultados	0,01	0,15	0,01	-89,93
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,81	-0,77	-0,81	10,20
- Comisión de gestión	-0,67	-0,68	-0,67	3,02
- Comisión de depositario	-0,07	-0,08	-0,07	3,01
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	32,48
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,42
- Otros gastos repercutidos	-0,05	0,00	-0,05	2.637,41
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	124.221	127.305	124.221	

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

3. Inversiones financieras

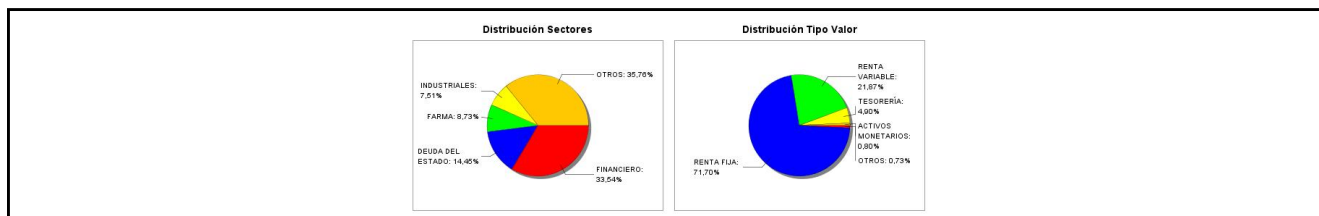
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.200	8,21	2.416	1,90
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	10.200	8,21	2.416	1,90
TOTAL RV COTIZADA	2.143	1,74	3.563	2,79
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.143	1,74	3.563	2,79
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	12.343	9,95	5.980	4,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	79.862	64,31	76.808	60,35
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	79.862	64,31	76.808	60,35
TOTAL RV COTIZADA	25.025	20,13	23.038	18,15
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	25.025	20,13	23.038	18,15
TOTAL IIC	0	0,00	6.068	4,77
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	104.887	84,44	105.915	83,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	117.230	94,39	111.894	87,96

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	10.530	Inversión
Total subyacente renta fija		10530	
INDICE EUROSTOXX 600 PR	C/ Fut. FUT STOXX EUROPE 600 SEP23	4.016	Inversión
Total subyacente renta variable		4016	
TOTAL OBLIGACIONES		14546	

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.

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 963.681,10 euros (0,76% s/patrimonio medio del semestre) para operaciones de compra únicamente.

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 4.881.801,10 euros, representando estas operaciones un 3,83% sobre el patrimonio medio del semestre.

f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio es de 2,58%.

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 1.890,82 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.

Durante este semestre se ha mantenido en un nivel de inversión en renta variable medio del 24%.

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

c) Índice de referencia

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

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

El patrimonio del fondo de la clase R ha disminuido un -2,42% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase C ha disminuido un -6,66% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de partícipes de la clase R ha disminuido un -4,02% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de partícipes de la clase C ha disminuido un -9,09% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

Como consecuencia de esta gestión el fondo ha obtenido una rentabilidad en el semestre del 2,67% en la clase R y del 3,01% en la clase C.

Durante el periodo considerado del semestre, los gastos corrientes soportados por el fondo han tenido un impacto de 0,76% en su rentabilidad para la clase R y del 0,43% para la clase C.

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

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

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre hemos mantenido un nivel de inversión medio cercano al 24%.

A nivel sectorial hemos dado un sesgo más defensivo a las carteras, recortando el peso en sectores cíclicos. Empezamos bajando el peso de las industriales y la sobreponderación que teníamos en los sectores de energía y financieras, para dirigirla hacia utilities, farma, telecom y consumo estable.

Los principales movimientos han sido venta de UBS, Intesa, Shell y compras de ING, BBVA, Leg immobilien, Deutsche Telekom

Dentro de la cartera de renta variable los valores que más han contribuido a la rentabilidad del fondo durante el semestre han sido LVMH(0,29%), Inditex (0,20%), Schneider(0,18%) Saint Gobain (0,15%) y BNP(0,14%). Por el contrario los que más han detruido han sido Teleperformance(-0,11%) BAT (-0,09%) Stora Enso (0,08%) Acciona energía (-0,08%) y Total (0,07%).

En la parte de renta fija, hemos ido subiendo la duración de las carteras incorporando deuda soberana (o supranacional), para equilibrar su peso respecto al crédito. Con los excedentes de liquidez, hemos empezado a incorporar bonos corporativos de corto plazo, que cotizan con TIRes positivas que no se veían desde hace tiempo. Dentro del crédito,

nuestra preferencia está en las Financieras y preferimos tener una posición limitada en High Yield, pues podría sufrir si el ciclo se deteriora más de lo esperado.

Los principales movimientos han sido la venta SGLT 01/12/24, BOTS 02/14/24, STLA 3 ? 01/05/26 y compras EFSF 2 ? 04/11/28, TD 3 ¼ 04/27/26, SANTAN 2 ? 09/08/27

Dentro de la cartera de renta fija lo que más ha contribuido a la rentabilidad del fondo ha sido BTPS 0 ½ 02/01/26 (0,11%), TITIM 3 5/8 01/19/24 (0,05%), NSANY 2.652 03/17/26 (0,05%) y CABKSM 1 ¾ 10/24/23 (0,04%). Por el contrario los que más han detraído han sido SANTAN 2 ? 09/08/27 (-0,01%) TD 3 ¼ 04/27/26 (0,00%) BKTSM 3.05 05/29/28 (0,00%), EFSF 2 ? 04/11/28 (0,00%) y BKTSM ECP 0 02/28/24 (0,00%).

La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del 1,14%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

También se han realizado durante el semestre operaciones de compraventa de futuros sobre índices bursátiles para ajustar los niveles de inversión a nuestro objetivo. En concreto hemos realizado operaciones sobre el futuro de Eurostoxx50. El resultado de la inversión en estas operaciones durante el período ha supuesto una rentabilidad del 0,15% sobre el patrimonio medio del fondo para las clases A, B y R, siendo el nivel medio de apalancamiento de dicho fondo para ambas clases, correspondiente a las posiciones en instrumentos financieros derivados en este periodo de un 7,39%.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el semestre, la volatilidad del valor liquidativo del fondo para la clase R y C ha estado alrededor del 3,47% volatilidad ligeramente inferior a la de su benchmark como puede verse en el cuadro de medidas de riesgo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

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

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

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
ES0413679525 - CEDULAS BANKINTER CED HIP 3,05 2028-05-29	EUR	3.886	3,13	0	0,00
ES0413900848 - CEDULAS SANTANDER CED HIPOT 2,38 2027-09-08	EUR	2.852	2,30	0	0,00
ES02136790F4 - BONO BKT 1,25 2027-06-23	EUR	1.234	0,99	1.197	0,94
XS2104051433 - BONO BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	89	0,07	85	0,07
ES0343307015 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	1.146	0,92	1.134	0,89
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.207	7,41	2.416	1,90
ES05136899X4 - PAGARE BKT 3,78 2024-02-28	EUR	993	0,80	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		993	0,80	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.200	8,21	2.416	1,90
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		10.200	8,21	2.416	1,90
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	0	0,00	946	0,74
ES0105563003 - ACCIONES ACCIONA	EUR	0	0,00	710	0,56
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	0	0,00	382	0,30
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	767	0,62	537	0,42
ES0177542018 - ACCIONES INTL AIRLINES GROUP	EUR	392	0,32	0	0,00
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS GLOBAL	EUR	0	0,00	220	0,17
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	854	0,69	768	0,60
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	131	0,11	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.143	1,74	3.563	2,79
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		2.143	1,74	3.563	2,79
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		12.343	9,95	5.980	4,69
IT0005419848 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,50 2026-02-01	EUR	9.299	7,49	9.156	7,19
IT0005408502 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,85 2025-07-01	EUR	3.534	2,84	3.494	2,74
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		12.832	10,33	12.650	9,93
IT0005529752 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,91 2024-01-12	EUR	1.223	0,98	0	0,00
FR0127462911 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 2,74 2023-11-29	EUR	3.899	3,14	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		5.122	4,12	0	0,00
XS2630111982 - BONO BAYER 4,00 2026-08-26	EUR	849	0,68	0	0,00
XS2550081454 - BONO RABOBANK 4,63 2028-01-27	EUR	3.035	2,44	0	0,00
XS2554746185 - BONO JING GROEP 4,88 2027-11-14	EUR	1.215	0,98	1.222	0,96
XS2549702475 - BONO TORONTO-DOMINIO 3,25 2026-04-27	EUR	1.965	1,58	0	0,00
EU000A2SCAE8 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 2,38 2028-04-11	EUR	1.118	0,90	154	0,12
EU000A3K4DS6 - BONO CEE 2,00 2027-10-04	EUR	0	0,00	2.212	1,74
XS2531567753 - CEDULAS CED ROYAL BANK CANAD 2,38 2027-09-13	EUR	946	0,76	952	0,75
XS2465609191 - BONO HIPOT BANK OF MONTRE 1,00 2026-04-05	EUR	913	0,74	921	0,72
EU000A3K4DJ5 - BONO CEE 0,80 2025-07-04	EUR	744	0,60	744	0,58
XS1962554785 - BONO COMPAG SAINT GOBAIN 0,63 2024-03-15	EUR	0	0,00	965	0,76
FR0013484458 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2028-02-19	EUR	2.562	2,06	0	0,00
XS1520899532 - BONO ABBVIE INC 1,38 2024-05-17	EUR	0	0,00	975	0,77
XS2438615606 - BONO VOLKSWAGEN FIN NV 0,25 2025-01-31	EUR	935	0,75	925	0,73
XS2436160779 - BONO BSCH 0,10 2025-01-26	EUR	1.171	0,94	1.156	0,91
XS2434702424 - BONO CAIXABANK 0,63 2028-01-21	EUR	1.585	1,28	1.561	1,23
XS2432502008 - BONO TORONTO-DOMINIO 0,50 2027-01-18	EUR	855	0,69	862	0,68
XS2432293673 - BONO ENEL SPA 0,25 2025-11-17	EUR	125	0,10	124	0,10
XS2031862076 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 0,13 2024-07-23	EUR	949	0,76	947	0,74
EU000A3KNYF7 - BONO CEE 0,78 2026-03-04	EUR	0	0,00	2.719	2,14
FR0013329315 - BONO RENAULT 1,00 2024-04-18	EUR	0	0,00	96	0,08
XS2240494471 - BONO INTER. HOLDINGS 1,63 2024-10-08	EUR	966	0,78	957	0,75
XS2082818951 - BONO AUST & NZ BANKING 1,13 2024-11-21	EUR	137	0,11	134	0,10
XS2082324364 - BONO BARCLAYS BANK 0,75 2025-06-09	EUR	195	0,16	191	0,15
FR0013412343 - BONO BPCE SA 1,00 2025-04-01	EUR	1.928	1,55	1.914	1,50
XS2178833773 - BONO STELLANTIS NV 3,88 2026-01-05	EUR	0	0,00	1.038	0,82
EU000A287074 - BONO CEE 2,49 2028-06-02	EUR	0	0,00	3.382	2,66
XS2125914593 - BONO ABBVIE INC 1,25 2024-06-01	EUR	0	0,00	489	0,38
XS2228683277 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 2,65 2026-03-17	EUR	2.466	1,99	2.439	1,92
XS2079105891 - BONO ZIMMER HOLDINGS 1,16 2027-11-15	EUR	900	0,72	878	0,69
XS2258971071 - BONO CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	632	0,51	621	0,49
XS2193969370 - BONO UPJOHN 1,02 2024-06-23	EUR	0	0,00	97	0,08
XS2193982803 - BONO PHARMACIA&UPJOH 1,36 2027-04-23	EUR	2.304	1,85	2.254	1,77
FR00140005J1 - BONO BNP PARIBAS 0,38 2027-10-14	EUR	440	0,35	433	0,34
XS2237434472 - BONO FRESENIUS 0,38 2026-09-28	EUR	1.163	0,94	1.131	0,89
XS2199369070 - BONO BKT 6,25 2026-01-17	EUR	1.919	1,55	1.982	1,56
FR0013516184 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,63 2025-06-05	EUR	1.985	1,60	1.963	1,54
XS2153593103 - BONO BAT INTL FINANCE PLC 2,38 2024-10-07	EUR	101	0,08	100	0,08
XS2082324018 - BONO ARCELOR 1,75 2025-11-19	EUR	874	0,70	864	0,68
XS2126058168 - BONO BSCH 0,39 2025-02-28	EUR	98	0,08	96	0,08
XS1991125896 - BONO CANADIAN IMPERIAL BAI 0,38 2024-05-03	EUR	0	0,00	956	0,75
XS1692347526 - BONO VOLKSWAGEN INT FIN 1,13 2024-04-04	EUR	0	0,00	887	0,70
XS2076154801 - BONO ABBOT LABORATORIES 0,10 2024-11-19	EUR	939	0,76	936	0,74
XS2079079799 - BONO JING GROEP 1,00 2025-11-13	EUR	534	0,43	528	0,41
XS1686846061 - BONO ANGLO AMERICAN PLC 1,63 2025-09-18	EUR	979	0,79	967	0,76
XS2066706818 - BONO ENEL SPA 0,77 2024-06-17	EUR	0	0,00	946	0,74
XS2053052895 - BONO EDP RENOVAVEIS, S.A. 0,38 2026-09-16	EUR	1.803	1,45	1.772	1,39
DK0009525404 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,13 2024-07-10	EUR	0	0,00	2.079	1,63
XS1972548231 - BONO VOLKSWAGEN AG 1,50 2024-10-01	EUR	100	0,08	98	0,08
XS1040508241 - BONO IMPERIAL BRANDS PLC 3,38 2026-02-26	EUR	1.038	0,84	1.023	0,80
XS1954087695 - BONO BBVA 2,58 2024-02-22	EUR	0	0,00	1.564	1,23
XS1951220596 - BONO CAIXABANK 3,75 2024-02-15	EUR	0	0,00	199	0,16
XS1751004232 - BONO BSCH 1,13 2025-01-17	EUR	194	0,16	192	0,15
XS1564394796 - BONO JING GROEP 2,50 2024-02-15	EUR	0	0,00	95	0,07
XS1190632999 - BONO BNP PARIBAS 2,38 2025-02-17	EUR	150	0,12	150	0,12
XS1388625425 - BONO FIAT CHRYSLER AUTOMO 3,75 2024-03-29	EUR	0	0,00	105	0,08
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		40.813	32,86	49.996	39,30
XS1962554785 - BONO COMPAG SAINT GOBAIN 0,63 2024-03-15	EUR	973	0,78	0	0,00
XS2407913586 - BONO THERMO FISHER SCIENT 0,65 2023-11-18	EUR	979	0,79	969	0,76
XS1520899532 - BONO ABBVIE INC 1,38 2024-05-17	EUR	981	0,79	0	0,00
FR0013329315 - BONO RENAULT 1,00 2024-04-18	EUR	97	0,08	0	0,00
XS1505884723 - BONO EASYJET PLC 1,13 2023-10-18	EUR	989	0,80	980	0,77
XS2125914593 - BONO ABBVIE INC 1,25 2024-06-01	EUR	492	0,40	0	0,00
XS2228676735 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 2023-09-15	EUR	623	0,50	612	0,48
XS2193969370 - BONO UPJOHN 1,02 2024-06-23	EUR	99	0,08	0	0,00
XS1914485534 - BONO STRYKER CORP 1,13 2023-11-30	EUR	995	0,80	986	0,77
XS1991125896 - BONO CANADIAN IMPERIAL BAI 0,38 2024-05-03	EUR	963	0,78	0	0,00
XS1692347526 - BONO VOLKSWAGEN INT FIN 1,13 2024-04-04	EUR	901	0,73	0	0,00
XS2066706818 - BONO ENEL SPA 0,77 2024-06-17	EUR	953	0,77	0	0,00
DK0009525404 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,13 2024-07-10	EUR	2.110	1,70	0	0,00
XS1936308391 - BONO ARCELOR 2,25 2024-01-17	EUR	103	0,08	102	0,08
XS1954087695 - BONO BBVA 2,58 2024-02-22	EUR	1.730	1,39	0	0,00
XS1951220596 - BONO CAIXABANK 3,75 2024-02-15	EUR	206	0,17	0	0,00
XS1897489578 - BONO CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	4.063	3,27	4.032	3,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1590823859 - BONOJING GROEPJ3,00 2023-04-11	EUR	0	0,00	2.083	1,64
XS1564394796 - BONOJING GROEPJ2,50 2024-02-15	EUR	99	0,08	0	0,00
PTGGDAOE0001 - BONO GALP ENERGIA 1,38 2023-09-19	EUR	102	0,08	100	0,08
XS1468525057 - BONO CELLNEX TELECOM 2,38 2024-01-16	EUR	1.135	0,91	1.125	0,88
XS1388625425 - BONO FIAT CHRYSLER AUTOMO 3,75 2024-03-29	EUR	107	0,09	0	0,00
XS1347748607 - BONO TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19	EUR	1.262	1,02	2.053	1,61
XS0971213201 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 6,63 2023-09-13	EUR	1.133	0,91	1.120	0,88
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		21.095	17,00	14.162	11,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		79.862	64,31	76.808	60,35
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		79.862	64,31	76.808	60,35
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	548	0,44	618	0,49
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	0	0,00	885	0,70
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	0	0,00	530	0,42
BE0003851681 - ACCIONES AEDIFICA	EUR	0	0,00	111	0,09
FR000120271 - ACCIONES TOTAL, S.A	EUR	1.052	0,85	1.174	0,92
DK0010219153 - ACCIONES ROCKWOOL INTL A/S	DKK	297	0,24	276	0,22
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR	EUR	0	0,00	37	0,03
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP	EUR	835	0,67	0	0,00
DE00LEG1110 - ACCIONES LEG IMMOBILIEN	EUR	370	0,30	0	0,00
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI	EUR	571	0,46	560	0,44
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B	SEK	370	0,30	0	0,00
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	0	0,00	1.416	1,11
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP	CHF	1.018	0,82	856	0,67
IT0004965148 - ACCIONES MONCLER SPA	EUR	482	0,39	377	0,30
FO0000000179 - ACCIONES BAKKAFROST	NOK	306	0,25	327	0,26
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDINGS NV	EUR	312	0,25	0	0,00
FR000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	413	0,33	0	0,00
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	0	0,00	507	0,40
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINAC. RICHEMON	CHF	661	0,53	517	0,41
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	824	0,66	811	0,64
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	937	0,75	884	0,69
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	677	0,54	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP, AG-VORZUG	EUR	319	0,26	48	0,04
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	663	0,53	499	0,39
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	436	0,35	416	0,33
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	366	0,30	0	0,00
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	0	0,00	354	0,28
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	278	0,22	226	0,18
GB0002374006 - ACCIONES DICEO CAPITAL BV	GBP	894	0,72	937	0,74
FR0000131104 - ACCIONES BANCO NACIONAL	EUR	1.151	0,93	1.180	0,93
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	1.042	0,84	936	0,74
FR0000125007 - ACCIONES COMPAG SAINT GOBAIN	EUR	836	0,67	685	0,54
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	945	0,76	742	0,58
FR0000121485 - ACCIONES PINAULT-PRINTEM	EUR	461	0,37	434	0,34
FR0000121014 - ACCIONES LOUIS VUITON MOET HE	EUR	1.318	1,06	1.328	1,04
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI-AVENTIS	EUR	0	0,00	670	0,53
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE S.A.	EUR	0	0,00	534	0,42
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	846	0,68	889	0,70
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	1.450	1,17	1.332	1,05
FR0010313833 - ACCIONES ARKEMA	EUR	593	0,48	0	0,00
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	513	0,41	491	0,39
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	810	0,65	763	0,60
GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOB	GBP	564	0,45	688	0,54
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH FINANCA	CHF	1.544	1,24	0	0,00
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	321	0,26	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		25.025	20,13	23.038	18,15
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		25.025	20,13	23.038	18,15
LU1353952267 - PARTICIPACIONES AXA FUNDS MANAGEMENT	EUR	0	0,00	6.068	4,77
TOTAL IIC		0	0,00	6.068	4,77
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		104.887	84,44	105.915	83,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		117.230	94,39	111.894	87,96

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 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 23.939,81 euros.

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