

BANKINTER SOSTENIBILIDAD, FI

Nº Registro CNMV: 2862

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

Grupo Gestora: BANKINTER **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** A2 Moodys

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: 06/11/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Se invierte más del 75% de la exposición total, directa o indirectamente, en renta variable, sin predeterminación por capitalización, divisa, de emisores/mercados pertenecientes a la OCDE (máximo 10% de emisores/mercados de otros países, incluyendo emergentes).

El resto estará expuesto, directa o indirectamente, a Renta Fija pública/privada (incluyendo instrumentos monetarios cotizados o no, líquidos y depósitos) de al menos media calidad (mínimo BBB-) y hasta 10% de la exposición total de baja calidad (inferior a BBB-), sin predeterminación en su duración media, de emisores/mercados de la OCDE / UE.

Riesgo divisa hasta el 100% de la exposición total.

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

Se invertirá hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no 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 atienda los reembolsos de sus participaciones. Estas inversiones cumplirán con los requisitos exigidos para el resto de las inversiones señaladas anteriormente.

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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,27	0,00	0,27	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,39	1,46	1,39	1,23

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	194.589,40	229.895,52	2.020	1.912	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE C	43.758,99	55.931,88	2.134	2.945	EUR	0,00	0,00	1	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE R	EUR	38.450	48.090	35.445	30.439
CLASE C	EUR	8.864	11.946	11.987	11.845

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE R	EUR	197,5931	209,1838	175,9365	151,7332
CLASE C	EUR	202,5535	213,5861	178,2077	152,4672

(*)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		0,79	0,00	0,79	0,79	0,00	0,79	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE C		0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,05	0,05	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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
MSCI WORLD ESG CLIMATE PARIS ALIG									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

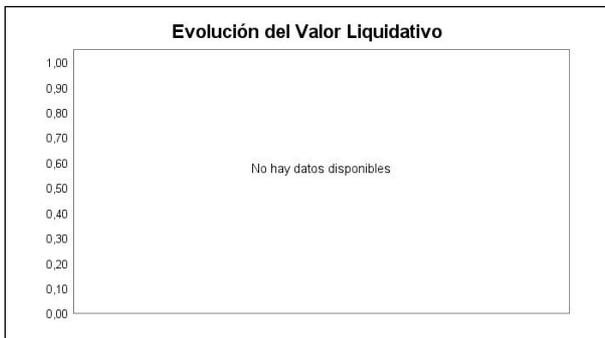
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,88	0,45	0,43	0,44	0,45	1,80	1,83	1,83	1,87

(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



El 23/05/2025 se modificó la política de inversión del fondo. Por este motivo, se omite información histórica en determinados apartados de este informe anterior a esta fecha para periodos completos en los que el fondo no haya mantenido esta nueva política de inversión, entre ellos, en los gráficos de evolución del valor liquidativo y rentabilidad semestral, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008, de 11 de septiembre, de la CNMV. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
MSCI WORLD ESG									
CLIMATE PARIS ALIG									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

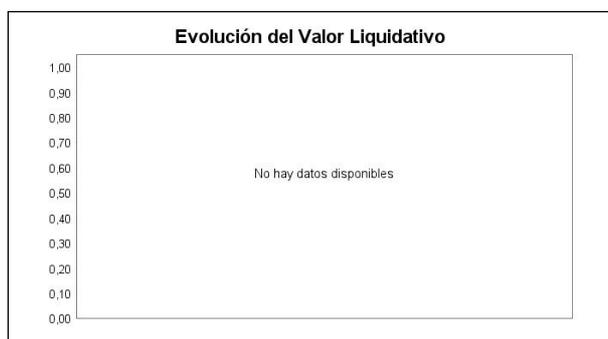
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,25	0,24	0,24	0,25	1,00	1,03	1,03	1,07

(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



El 23/05/2025 se modificó la política de inversión del fondo. Por este motivo, se omite información histórica en determinados apartados de este informe anterior a esta fecha para periodos completos en los que el fondo no haya mantenido esta nueva política de inversión, entre ellos, en los gráficos de evolución del valor liquidativo y rentabilidad semestral, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008, de 11 de septiembre, de la CNMV. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.226.104	21.981	1,62
Renta Fija Internacional	3.596.486	27.850	1,49
Renta Fija Mixta Euro	171.363	7.164	2,42
Renta Fija Mixta Internacional	3.096.165	22.915	1,56
Renta Variable Mixta Euro	44.402	1.568	5,93
Renta Variable Mixta Internacional	3.446.160	25.497	1,57
Renta Variable Euro	246.004	7.140	16,81
Renta Variable Internacional	1.530.214	50.063	3,25
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	294.822	8.154	3,69
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	18.654	1.208	2,12
Global	48.677	2.439	-6,80
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	2.543.025	29.402	1,14
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	129.805	3.145	3,24
Total fondos	16.391.881	208.526	1,92

*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	42.052	88,88	53.141	88,51
* Cartera interior	0	0,00	660	1,10
* Cartera exterior	42.052	88,88	52.481	87,41
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.784	10,11	6.607	11,00
(+/-) RESTO	477	1,01	289	0,48
TOTAL PATRIMONIO	47.313	100,00 %	60.037	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)	60.037	57.208	60.037	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-16,78	0,90	-16,78	-1.816,61
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,99	3,96	-6,99	-262,33
(+) Rendimientos de gestión	-6,07	4,94	-6,07	-212,92
+ Intereses	0,08	0,08	0,08	-10,99
+ Dividendos	0,87	0,65	0,87	23,45
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,28	0,00	0,28	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-7,10	3,87	-7,10	-268,65
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,10	-0,03	0,10	-360,56
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,30	0,37	-0,30	-173,65
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,92	-0,98	-0,92	-13,39
- Comisión de gestión	-0,71	-0,72	-0,71	-8,78
- Comisión de depositario	-0,05	-0,07	-0,05	-31,71
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,03	15,07
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	170,56
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,17	-0,12	-32,29
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ 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)	47.313	60.037	47.313	

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

3. Inversiones financieras

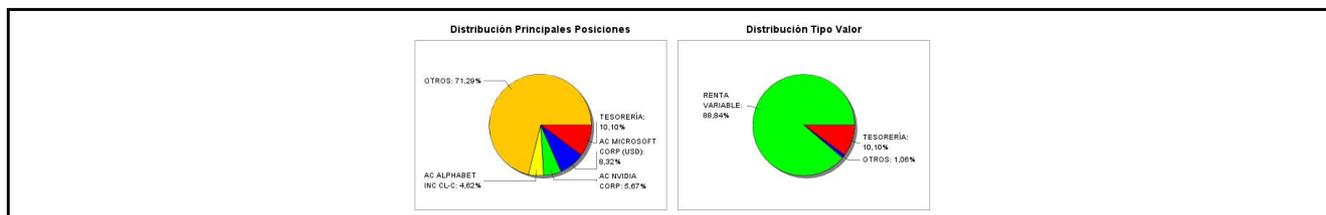
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	660	1,10
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	660	1,10
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	660	1,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	42.033	88,84	52.512	87,43
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	42.033	88,84	52.512	87,43
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	42.033	88,84	52.512	87,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	42.033	88,84	53.172	88,53

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
INDICE EUROSTOXX 50	C/ Opc. PUT OPC EUROSTOXX 50 PUT 5300 SEP25	16	Inversión
FUT EMINI S&P 500 SEP25	C/ Opc. PUT OPC EMINI S&P PUT 6050 SEP25	57	Inversión
Total subyacente renta variable		73	
TOTAL DERECHOS		73	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EUROSTOXX 50	V/ Opc. CALL OPC EUROSTOXX 50 CALL 5700 SEP25	3	Inversión
INDICE EUROSTOXX 50	V/ Opc. PUT OPC EUROSTOXX 50 PUT 4950 SEP25	8	Inversión
FUT EMINI S&P 500 SEP25	V/ Opc. CALL OPC EMINI S&P CALL 6400 SEP25	15	Inversión
FUT EMINI S&P 500 SEP25	V/ Opc. PUT OPC EMINI S&P PUT 5600 SEP25	26	Inversión
TOPIX INDX	C/ Fut. FUT TOPIX SEP25	1.978	Inversión
Total subyacente renta variable		2029	
EURO	C/ Fut. FUT EURO DOLAR SEP25	2.467	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2467	
TOTAL OBLIGACIONES		4496	

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

30/05/2025	Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo.
23/05/2025	La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de BANKINTER SOSTENIBILIDAD, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 2862), al objeto de modificar su

política de inversión.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

c) El Depositario y Gestora pertenecen al mismo grupo económico, no obstante la Gestora y el Depositario han establecido procedimientos para evitar conflictos de interés y cumplir los requisitos legales de separación recogidos en el Reglamento de IIC.

g) Durante el semestre Bankinter SA ha percibido importes que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo, en concepto de comisión de depositaría, cuya cuantía para esta última se detalla en el apartado de datos generales de este informe; así como otros gastos por liquidación o intermediación de compraventa de valores por un importe de 6.956,35 euros y 1.975,38 euros, respectivamente, lo que representa un 0,01% y un 0,00% del patrimonio medio del fondo en el semestre, respectivamente.

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

El primer semestre de 2025 estuvo condicionado por una creciente incertidumbre y tensiones geopolíticas y comerciales a escala global, factores que impactaron significativamente tanto en la actividad económica como en los mercados financieros.

A comienzos de 2025, la actividad económica mundial mantenía un ritmo de crecimiento robusto, aunque de manera

heterogénea por regiones y sectores. Ahora bien, las políticas de la nueva Administración estadounidense condujeron a una revisión sustancial a la baja en las previsiones de crecimiento mundial. El Fondo Monetario Internacional, por ejemplo, recortó su previsión de crecimiento del PIB global hasta 2,8% este año y 3% el que viene, desde 3,3% previsto en ambos casos en enero.

El proceso de desinflación global continuó gracias a la moderación de la inflación de servicios y a la caída de los precios energéticos (con repuntes puntuales en los momentos de tensión geopolítica en Oriente Medio). Dicho esto, el panorama podría complicarse en EEUU a causa de la subida de los aranceles.

Por este motivo, la Reserva Federal de Estados Unidos pausó su ciclo de recortes iniciado en septiembre de 2024 y mantuvo los tipos estables en el semestre, mientras que el Banco Central Europeo recortó los tipos en cuatro ocasiones hasta dejar el tipo de depósito en 2%.

Otras economías avanzadas como Reino Unido, Canadá y Suecia también realizaron recortes en los tipos de interés oficiales. En contraste, el Banco de Japón incrementó sus tipos de interés hasta 0,5% en enero, su nivel más alto desde 2008, manteniéndolos estables en los meses siguientes.

Los mercados financieros reaccionaron con volatilidad a la creciente incertidumbre. A principios de abril, el anuncio de los “aranceles recíprocos” por Estados Unidos provocó fuertes turbulencias globales, con caídas intensas en el precio de los activos de riesgo. El índice bursátil S&P500 llegó a caer -10% en dos sesiones, algo que no ocurría desde la pandemia. A diferencia de episodios anteriores, el dólar se depreció y la rentabilidad de la deuda americana aumentó. Sin embargo, la suspensión temporal de algunas medidas arancelarias a partir del 9 de abril mitigó las tensiones, y la mayoría de los activos financieros recuperaron sus niveles previos al 2 de abril.

La deuda soberana estadounidense también estuvo presionada, por las dudas sobre la situación fiscal del país y una rebaja de su calificación crediticia por Moody's.

Aun así, en el conjunto del semestre, los tipos de mercado de la deuda soberana de Estados Unidos cayeron sensiblemente. En concreto, la rentabilidad del bono americano a diez años descendió -34 puntos básicos hasta situarse en 4,23%, y la del bono a dos años cayó -52 puntos básicos hasta 3,72%.

Los tipos de largo plazo de Alemania aumentaron en previsión de mayores volúmenes de emisiones por sus planes de expansión fiscal. La rentabilidad del bono alemán a diez años subió +24 puntos básicos en el semestre hasta 2,61%.

Las primas de riesgo de la deuda periférica se relajaron, especialmente la de Italia (-29 puntos básicos en el semestre hasta 87 puntos básicos). La prima de riesgo española se redujo -6 puntos básicos hasta 64 puntos básicos.

Los diferenciales de crédito se ampliaron en el semestre, salvo en el caso del investment grade en euros.

El índice MSCI World de países desarrollados terminó subiendo +8,6% en el semestre y el índice MSCI Emergentes rebotó +13,7% (rentabilidad en dólares). El Eurostoxx subió +8,3%, batiendo a la bolsa americana (S&P500 +5,5% en dólares que quedaría en -6% si lo pasamos a euros). El Topix japonés registró un ligero repunte de +2,4%.

Se produjo una fuerte dispersión sectorial. Dentro de la bolsa europea, por ejemplo, las financieras destacaron con un alza de +18,8% mientras que el sector de consumo cíclico registró una caída de -8,9%.

En los mercados cambiarios lo más destacado fue la depreciación del dólar. Su cruce con el euro subió +13,8% en el semestre, situando el tipo de cambio cerca de 1,18, nivel que no se veía desde septiembre de 2021.

Finalmente, en el mercado de materias primas se produjo una corrección en el precio del petróleo (-9,4% el Brent hasta 67,6 dólares el barril). Por su parte, el oro se revalorizó +25,9% hasta 3.303 dólares la onza.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este período se ha mantenido un nivel de inversión medio en renta variable del 93% en un contexto marcado por niveles de valoración exigentes y elevada incertidumbre derivada de las nuevas políticas adoptadas desde EEUU. Los pesos geográficos medios de la cartera han sido: 71,2% EEUU; 16,1% Europa y 5,6% Japón.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio del fondo de la clase R ha descendido un -20,05% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase C ha descendido un -25,81% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de participes del fondo en la clase R ha crecido un 5,65 % en el periodo según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de participes del fondo en la clase C ha descendido un -27,54% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El fondo no dispone de información histórica completa en el periodo motivo por el cual no se ofrece dato de rentabilidad.

Durante el semestre, los gastos corrientes soportados por la clase R han tenido un impacto del 0,88% en su rentabilidad. Los gastos corrientes soportados por la clase C en el semestre han tenido un impacto del 0,48% en su rentabilidad.

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

En el cuadro de Comparativa, el comportamiento del Fondo debe compararse respecto a la rentabilidad media de los fondos de Renta Variable Internacional.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

En línea con lo anterior, durante este período se han realizado algunos cambios en la composición de la cartera incluyendo la venta total de las europeas Stora Enso, National Grid, Assa Abloy, Demant, Biomerieux, Reckitt Benckiser y Total. Así como de las norteamericanas Procter&Gamble, Pepsico, Bristol-Myers, Medtronic, Schlumberger, Valero, Cummins, Borgwarner, Ecolab, Intel, Trimble y Teleflex. En el lado de las compras destacan las incorporaciones de las norteamericanas Amazon, Synopsis, Apple, Broadcom, Equinix, Xylem, Thermo Fisher; Johnson&Johnson, JP Morgan y las europeas Smurfit Westrock, Terna, Allianz, Segro, Siemens y Coloplast.

En el período, las contribuciones más positivas a la rentabilidad del fondo han sido las generadas por las posiciones en Newmont (+39,60% en el semestre), Aviva (+33,61% en el semestre), Nordea (+29,10% en el semestre), Iberdrola (+23,60% en el semestre) e IBM (+19,93% en el semestre). En el lado contrario, las contribuciones más negativas han provenido de Tesla (-30,59% en el semestre), LVMH (-28,99% en el semestre), Merck&Co (-28,47% en el semestre), Novo Nordisk (-28,43% en el semestre) y Salesforce (-27,79% en el semestre).

La rentabilidad media de la liquidez mantenida durante el período ha sido del +1,39%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el primer semestre se han realizado operaciones de compraventa de futuros sobre índices bursátiles y divisas. El resultado de la inversión en derivados durante el período ha aportado 0,1% a la rentabilidad total del fondo. El apalancamiento medio en el periodo ha sido de 5,76%. La inversión en derivados persigue, en todo momento, la consecución de una mayor o menor correlación de la cartera con la evolución de los índices bursátiles de los mercados en los que invierte el fondo de acuerdo con la política de inversión definida en su folleto.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo 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. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo no dispone de información histórica completa en el periodo motivo por el cual no se ofrece dato de rentabilidad.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 10% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito.

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

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Aunque la Administración estadounidense cierre acuerdos comerciales con varios países, es previsible que el tipo del arancel efectivo medio de EEUU suba más de diez puntos porcentuales respecto al nivel de 2024. Este shock comercial tendrá un impacto negativo en el crecimiento global y desencadenará presiones inflacionistas en EEUU, como adelantan los principales organismos, que se dejarán notar en el segundo semestre de 2025 y seguramente condicionen la evolución

de la política monetaria del país.

Ahora bien, de momento la economía americana sigue evolucionando razonablemente bien, motivo por el cual la Reserva Federal ha mantenido los tipos de interés sin cambios.

De cara a la segunda mitad del año el mercado descuenta dos bajadas y media por parte de la Fed.

En Europa, se aprecia una mejora de la actividad y del sentimiento que debería tener continuidad. En este entorno, no parecen necesarias más bajadas por parte del Banco Central Europeo, aunque el mercado sigue descontando un recorte adicional en el segundo semestre.

Si se empiezan a publicar datos macroeconómicos débiles en Estados Unidos podrían volver las dudas sobre el ciclo económico y los beneficios empresariales.

Dicho esto, el posicionamiento en renta variable general de los inversores no es elevado, y eso debería dar soporte al mercado, así como los sólidos fundamentales de la tecnología y la temática de la Inteligencia Artificial.

Por otro lado, es posible que se produzca cierta rotación desde los activos americanos hacia el resto del mundo, movimiento que se vería favorecido si continuara la debilidad del dólar. Este factor y el riesgo arancelario podrían favorecer las acciones de las compañías más domésticos frente a las exportadoras, tanto en Estados Unidos como en Europa.

El índice S&P500 cotiza con una ratio de valoración precio/beneficio de 22x, por encima de su media histórica de la última década de 16x. Las valoraciones en Europa y otras regiones no son tan exigentes, por lo que tendrían mayor margen de revalorización, siempre que el contexto geopolítico no se deteriore.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	0	0,00	660	1,10
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	660	1,10
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	660	1,10
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	660	1,10
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	197	0,42	558	0,93
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	987	2,09	0	0,00
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC	USD	208	0,44	296	0,49
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	3.937	8,32	4.505	7,50
US7509401086 - ACCIONES RALLIANT CORP	USD	102	0,21	0	0,00
IE00028FXN24 - ACCIONES SMURFIT WESTROCK PLC	GBP	458	0,97	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US09290D1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	508	1,07	950	1,58
US5128073062 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	269	0,57	227	0,38
IE00BFY8C754 - ACCIONES STERIS PLC	USD	418	0,88	0	0,00
BMG0450A1053 - ACCIONES ARCH COAL INC	USD	441	0,93	0	0,00
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	259	0,55	368	0,61
US8793691069 - ACCIONES TELEFLEX INC	USD	0	0,00	229	0,38
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	0	0,00	621	1,03
FR0013280286 - ACCIONES BIOMERIEUX	EUR	0	0,00	614	1,02
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING	CHF	554	1,17	0	0,00
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	2.184	4,62	3.463	5,77
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	237	0,50	477	0,79
GB00BPQY8M80 - ACCIONES AVIVA PLC	GBP	797	1,69	626	1,04
SE0017486897 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	482	1,02	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL, S.A	EUR	0	0,00	587	0,98
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	USD	348	0,74	499	0,83
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	535	1,13	786	1,31
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPACIFI	USD	512	1,08	564	0,94
DK0060738599 - ACCIONES DEMANT A/S	DKK	0	0,00	531	0,89
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT GOLDCORP COR	USD	491	1,04	356	0,59
GB00B5ZN1N88 - ACCIONES SEGRO PLC	GBP	396	0,84	0	0,00
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK AB (SS)	SEK	644	1,36	535	0,89
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORP	USD	538	1,14	0	0,00
US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE CORP	USD	328	0,69	536	0,89
US45167R1041 - ACCIONES IDEX CORP	USD	272	0,57	369	0,61
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B	SEK	0	0,00	599	1,00
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD	0	0,00	223	0,37
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	305	0,65	870	1,45
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS	USD	365	0,77	369	0,61
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	226	0,48	269	0,45
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC	USD	478	1,01	0	0,00
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX INC	USD	415	0,88	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDINGS NV	EUR	505	1,07	506	0,84
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGICS	USD	569	1,20	0	0,00
NL0009538784 - ACCIONES ELECTRONIC DATA	USD	223	0,47	241	0,40
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	405	0,85	585	0,97
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONICA ARTS	USD	329	0,69	342	0,57
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	473	1,00	0	0,00
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER	USD	388	0,82	395	0,66
US8725401090 - ACCIONES TX COMPANIES INC	USD	548	1,16	609	1,02
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	237	0,50	611	1,02
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	441	0,93	465	0,78
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	430	0,91	421	0,70
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	0	0,00	543	0,90
US5486611073 - ACCIONES LOWE S.COMPANIE	USD	439	0,93	555	0,92
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	0	0,00	680	1,13
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	1.070	2,26	1.324	2,20
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	0	0,00	472	0,79
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	2.683	5,67	4.576	7,62
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	560	1,18	921	1,53
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YOR	USD	414	0,87	1.059	1,76
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	0	0,00	379	0,63
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	441	0,93	416	0,69
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	748	1,58	797	1,33
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	307	0,65	329	0,55
FR0000131104 - ACCIONES BANCO NACIONAL	EUR	0	0,00	486	0,81
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	700	1,48	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES LOUIS VUITON MOET HE	EUR	178	0,38	318	0,53
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL MANUF	EUR	617	1,30	359	0,60
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNI	USD	459	0,97	579	0,96
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	0	0,00	407	0,68
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	0	0,00	484	0,81
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP	USD	244	0,52	552	0,92
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK&CO	USD	563	1,19	804	1,34
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	0	0,00	578	0,96
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	392	0,83	605	1,01
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	662	1,40	1.025	1,71
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	370	0,78	0	0,00
US46625H1005 - ACCIONES MORGAN JP & CO	USD	738	1,56	0	0,00
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	267	0,57	771	1,28
US4592001014 - ACCIONES J.B.M.	USD	375	0,79	724	1,21
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	0	0,00	142	0,24
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	716	1,51	864	1,44
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS	USD	264	0,56	474	0,79
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	421	0,89	562	0,94

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	0	0,00	659	1,10
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIA	USD	488	1,03	555	0,92
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTER	USD	488	1,03	0	0,00
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	513	1,08	544	0,91
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRES	USD	406	0,86	860	1,43
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	375	0,79	523	0,87
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG-REG	EUR	435	0,92	0	0,00
CH0012221716 - ACCIONES ABB	CHF	608	1,28	783	1,30
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	482	1,02	0	0,00
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO	USD	355	0,75	344	0,57
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID	GBP	0	0,00	383	0,64
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST-B	DKK	230	0,49	0	0,00
US2786421030 - ACCIONES EBAY US	USD	526	1,11	498	0,83
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBL	USD	0	0,00	583	0,97
IT0003242622 - ACCIONES TERNA SPA	EUR	476	1,01	0	0,00
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	239	0,51	0	0,00
US1941621039 - ACCIONES COLGATE PALMOLIVE CO	USD	347	0,73	395	0,66
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	0	0,00	398	0,66
TOTAL RV COTIZADA		42.033	88,84	52.512	87,43
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		42.033	88,84	52.512	87,43
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		42.033	88,84	52.512	87,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		42.033	88,84	53.172	88,53

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)

No aplica en este período.