

BANKINTER SOSTENIBILIDAD, FI

Nº Registro CNMV: 2862

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

N/D

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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: El Fondo promueve características medioambientales y sociales como, por ejemplo, la eficiencia en las emisiones de carbono o la gestión adecuada del consumo de recursos naturales, a través de la evaluación de las prácticas empresariales de las compañías en las que invierte. Más del 50% de las inversiones serán sostenibles que cumplen con el artículo 2.17 del Reglamento UE 2019/2088.

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 | 2024 | 2023 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,09 | 0,11 | 0,09 | 0,28 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,01 | 1,67 | 1,01 | 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 | 222.513,06 | 201.466,08 | 1.828 | 1.572 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1 | NO |
| CLASE C | 60.768,96 | 67.263,04 | 3.304 | 3.728 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1 | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE R | EUR | 44.773 | 35.445 | 30.439 | 36.037 |
| CLASE C | EUR | 12.435 | 11.987 | 11.845 | 19.223 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE R | EUR | 201,2142 | 175,9365 | 151,7332 | 168,1615 |
| CLASE C | EUR | 204,6241 | 178,2077 | 152,4672 | 167,6286 |

(*)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 | | 0,80 | 0,00 | 0,80 | 0,80 | 0,00 | 0,80 | patrimonio | 0,07 | 0,07 | Patrimonio |
| CLASE C | | 0,40 | 0,00 | 0,40 | 0,40 | 0,00 | 0,40 | 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 2024 | 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 | 14,37 | 2,71 | 11,35 | 5,90 | 0,71 | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,95 | 30-05-2024 | -0,95 | 30-05-2024 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,36 | 26-04-2024 | 1,53 | 22-02-2024 | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 7,95 | 7,65 | 8,19 | 8,69 | 8,72 | | | | |
| Ibex-35 | 13,19 | 14,40 | 11,83 | 12,11 | 12,15 | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,52 | 0,43 | 0,60 | 0,45 | 0,54 | | | | |
| MSCI World ESG Leaders Net Return Index | 9,74 | 9,48 | 9,99 | 10,26 | 10,18 | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 8,20 | 8,20 | 8,49 | 8,51 | 9,31 | | | | |

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

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

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,90 | 0,45 | 0,45 | 0,46 | 0,46 | 1,83 | 1,83 | 1,87 | 1,82 |

(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 19/05/2023 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 2024 | 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 | 14,82 | 2,91 | 11,58 | 6,12 | 0,92 | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,95 | 30-05-2024 | -0,95 | 30-05-2024 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,36 | 26-04-2024 | 1,53 | 22-02-2024 | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 7,95 | 7,65 | 8,19 | 8,69 | 8,72 | | | | |
| Ibex-35 | 13,19 | 14,40 | 11,83 | 12,11 | 12,15 | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,52 | 0,43 | 0,60 | 0,45 | 0,54 | | | | |
| MSCI World ESG Leaders Net Return Index | 9,74 | 9,48 | 9,99 | 10,26 | 10,18 | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 8,13 | 8,13 | 8,42 | 8,45 | 9,24 | | | | |

(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 periodos con política de inversión homogénea.

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

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,50 | 0,25 | 0,25 | 0,26 | 0,26 | 1,03 | 1,03 | 1,07 | 1,02 |

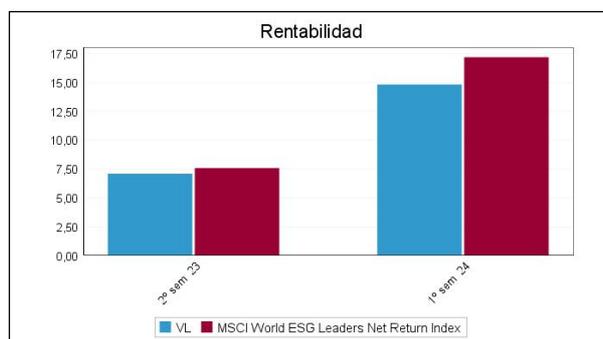
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 19/05/2023 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 | 1.249.080 | 22.965 | 1,05 |
| Renta Fija Internacional | 1.533.401 | 13.894 | 1,33 |
| Renta Fija Mixta Euro | 154.473 | 7.364 | 1,28 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 2.984.879 | 21.358 | 1,86 |
| Renta Variable Mixta Euro | 49.996 | 1.767 | 1,76 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 3.167.355 | 23.081 | 4,41 |
| Renta Variable Euro | 253.827 | 7.757 | 7,79 |
| Renta Variable Internacional | 1.443.937 | 52.207 | 11,49 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 587.760 | 16.590 | 1,56 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 11.757 | 900 | 1,40 |
| Global | 57.332 | 2.879 | -0,87 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0,00 |

| 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 | 1.754.501 | 22.521 | 1,62 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 140.159 | 3.236 | 1,32 |
| Total fondos | 13.388.457 | 196.519 | 3,41 |

*Medias.

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

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

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 50.831 | 88,85 | 42.314 | 89,21 |
| * Cartera interior | 601 | 1,05 | 1.617 | 3,41 |
| * Cartera exterior | 50.230 | 87,80 | 40.697 | 85,80 |
| * 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) | 5.973 | 10,44 | 4.620 | 9,74 |
| (+/-) RESTO | 404 | 0,71 | 498 | 1,05 |
| TOTAL PATRIMONIO | 57.208 | 100,00 % | 47.432 | 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) | 47.432 | 44.127 | 47.432 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 5,14 | 0,67 | 5,14 | 783,33 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 13,22 | 6,51 | 13,22 | 135,04 |
| (+) Rendimientos de gestión | 14,28 | 7,44 | 14,28 | 122,33 |
| + Intereses | 0,07 | 0,10 | 0,07 | -25,43 |
| + Dividendos | 1,08 | 0,71 | 1,08 | 75,55 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,27 | 0,00 | 0,27 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 12,15 | 6,28 | 12,15 | 124,07 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 1,09 | 0,18 | 1,09 | 590,08 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | -0,38 | 0,16 | -0,38 | -371,99 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -1,06 | -0,92 | -1,06 | 32,78 |
| - Comisión de gestión | -0,70 | -0,70 | -0,70 | 16,02 |
| - Comisión de depositario | -0,07 | -0,08 | -0,07 | 14,17 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,03 | -0,03 | -0,03 | -10,19 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | -0,01 | 0,00 | -41,78 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,25 | -0,11 | -0,25 | 174,23 |
| (+) 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) | 57.208 | 47.432 | 57.208 | |

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

3. Inversiones financieras

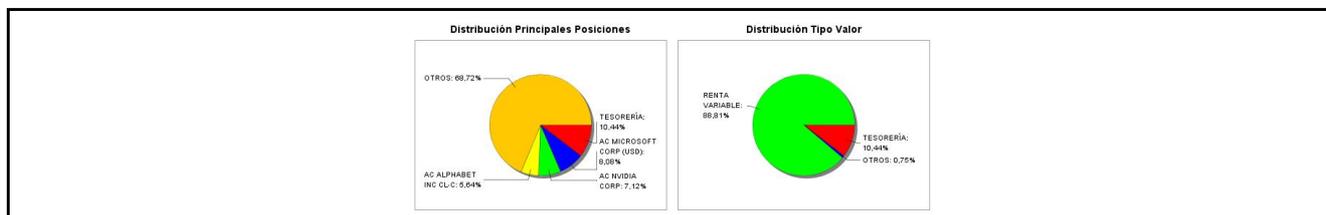
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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 | 601 | 1,05 | 1.617 | 3,41 |
| 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 | 601 | 1,05 | 1.617 | 3,41 |
| 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 | 601 | 1,05 | 1.617 | 3,41 |
| 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 | 50.208 | 87,73 | 40.686 | 85,78 |
| 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 | 50.208 | 87,73 | 40.686 | 85,78 |
| 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 | 50.208 | 87,73 | 40.686 | 85,78 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 50.809 | 88,78 | 42.303 | 89,19 |

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|-------------------------|------------------------------|--------------------------|
| TOPIX INDX | C/ Fut. FUT TOPIX SEP24 | 3.553 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 3553 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 3553 | |

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |

| | SI | NO |
|---|----|----|
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

g) Durante el semestre Bankinter SA ha percibido importes que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo, en concepto de comisión de depositaria, cuya cuantía para esta última se detalla en el apartado de datos generales de este informe; así como otros gastos por liquidación e intermediación de compraventa de valores por un importe de 3.271,83 euros, lo que representa un 0,01% del patrimonio medio del fondo en el semestre.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante el primer semestre de 2024 la actividad económica mundial se caracterizó por su resiliencia. El buen comportamiento de los mercados de trabajo favoreció el dinamismo del consumo. Por ramas de actividad, las manufacturas estuvieron más deprimidas y fueron los servicios los que mostraron mayor dinamismo. En algunas regiones, como el área del euro, se aceleró ligeramente el ritmo de expansión de la actividad. En todo caso, el ritmo de crecimiento del PIB global fue relativamente modesto desde una perspectiva histórica, en el entorno de +3%.

Por su parte, la inflación prosiguió con su senda bajista, aunque con menos fuerza que en 2023, entre otros motivos, por la persistencia de la inflación de servicios. La ralentización del proceso de desinflación, que conduce a una inflación algo más elevado durante más tiempo, provocó que las expectativas sobre la evolución futura de los tipos de interés se revisaron al alza durante el semestre, hacia un escenario de menores recortes de tipos, con su consiguiente impacto en los mercados financieros.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este período se ha mantenido un nivel de inversión medio en renta variable del 93% en un contexto marcado por niveles de valoración exigentes basados en elevadas expectativas de incremento de beneficios y de bajadas de tipos de interés. Los pesos geográficos medios de la cartera han sido: 70,4% EEUU; 16,4% Europa y 6,2% 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 crecido un 26,32% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase C ha crecido un 3,74% 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 16,28% 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 11,33% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

Como consecuencia de la gestión realizada, la clase R ha obtenido una rentabilidad en el semestre del +14,37%. Por su parte la clase C ha obtenido una rentabilidad en el semestre del +14,82%.

Durante el semestre, los gastos corrientes soportados por la clase R han tenido un impacto del -0,90% en su rentabilidad. Los gastos corrientes soportados por la clase C en el semestre han tenido un impacto del -0,50% 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 vertiente macroeconómica. Dado que el fondo tiene como objetivo gestionar los riesgos ASG, la calidad de los fundamentales económicos de las compañías en cartera y su atractivo por valoración se combinan con un adecuado nivel de riesgo ASG que se mide a través de los ratings ASG proporcionados por proveedores externos especializados en este campo.

En línea con lo anterior, durante este período se han realizado algunos cambios en la composición de la cartera incluyendo la venta total de las europeas Caixabank, Amadeus, Zurich Financial Services, Segro y Natwest, así como de las norteamericanas Johnson & Johnson, Newell Brands, US Bancorp y Advance Autoparts. En el lado de las compras destacan las incorporaciones de las norteamericanas Idex Corp, Palo Alto Networks, NXP Semiconductors, Danaher, LAM Research, Medtronic, AMD, Rockwell Automation y las europeas Biomerieux, L'Oreal y BNP.

En el período, las contribuciones más positivas a la rentabilidad del fondo han sido las generadas por las posiciones en Nvidia (+157,2% en el semestre), Microsoft (+22,96% en el semestre), Alphabet (+34,31% en el semestre), Eli Lilly & Co (+60,65% en el semestre) y Applied Materials (+50,63% en el semestre). En el lado contrario, las contribuciones más

negativas han provenido de Intel (-36,02% en el semestre), Reckitt Benckiser (-17,00% en el semestre), Bristol-Myers Squibb (-14,62% en el semestre), Tesla (-17,91% en el semestre) e Ilex Corp (-13,80% en el semestre).

La rentabilidad media de la liquidez mantenida durante el período ha sido del 1,01%.

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 +109pb a la rentabilidad total del fondo. El apalancamiento medio en el periodo ha sido de 6,21%. 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.

Durante el semestre, la volatilidad del valor liquidativo del fondo en sus clases R y C ha sido del 7,95%, volatilidad inferior a la media del índice de referencia, el MSCI World ESG Leaders Net return.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

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

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

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

No se prevén cambios significativos en el ritmo de crecimiento de las principales economías en el próximo semestre. La actividad de la Eurozona podría proseguir con su recuperación mientras que en EE.UU. se estaría produciendo cierta pérdida de momentum. En conjunto, el ritmo de expansión del PIB global durante el segundo semestre del año será modesto, favorecido por la fortaleza de los servicios y la solidez de los mercados de trabajo, y penalizado por las políticas monetarias restrictivas y la incertidumbre geopolítica.

El semestre estará marcado por los procesos electorales en Francia, Reino Unido y, sobre todo, de EE.UU.

Las políticas monetarias deberían ir suavizándose en consonancia con la progresiva reducción de las tasas de inflación. En este sentido, las expectativas del mercado adelantan un nuevo recorte de tipos por parte del Banco Central Europeo en septiembre y probablemente otro en el último mes del año. Por su parte, la Reserva Federal podría bajar los tipos de interés hasta en dos ocasiones a lo largo del segundo semestre del año, según descuenta el mercado.

Los índices bursátiles acumulan importantes subidas en la primera mitad del año, revalorizaciones que difícilmente pueden repetirse en el segundo semestre del ejercicio.

Además, el semestre ha estado marcado por el dominio de la Inteligencia Artificial. La tecnología puede seguir actuando como un catalizador para el mercado ya que, aparte de la IA, cuenta con importantes vectores de crecimiento como la migración a la nube, la ciberseguridad, etc. No obstante, hay que ser conscientes de que ha tenido un comportamiento muy heterogéneo y que habría que ir dirigiéndose hacia las compañías que se han quedado rezagadas y que, por tanto, cuentan con valoraciones más atractivas.

La subida del índice S&P500 ha estado concentrada en pocos valores por lo que sería saludable ver una extensión del movimiento hacia el resto del mercado, que se vería favorecida por un crecimiento de los beneficios empresariales más repartido. Las expectativas de analistas apuntan precisamente a esa posibilidad, a que se vaya reduciendo la brecha en el crecimiento de los beneficios.

Por tanto, deberíamos ver una mayor amplitud de mercado gracias a la recuperación de los beneficios empresariales en el resto de los sectores.

El índice S&P500 cotiza con una ratio de valoración precio/beneficio de 21x, por encima de su media histórica de la última década de 16x. Las valoraciones en Europa y otras regiones no son tan exigentes, por lo que tendrían mayor margen de revalorización, siempre que el contexto geopolítico no se deteriore.

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 |
| ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS GLOBAL | EUR | 0 | 0,00 | 422 | 0,89 |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA | EUR | 601 | 1,05 | 589 | 1,24 |
| ES0140609019 - ACCIONES CRITERIA CAIXA CORP | EUR | 0 | 0,00 | 606 | 1,28 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 601 | 1,05 | 1.617 | 3,41 |
| 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 | | 601 | 1,05 | 1.617 | 3,41 |
| 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 | | 601 | 1,05 | 1.617 | 3,41 |
| 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 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| 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 | 674 | 1,18 | 703 | 1,48 |
| US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC | USD | 310 | 0,54 | 346 | 0,73 |
| US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP | USD | 4.620 | 8,08 | 3.771 | 7,95 |
| DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK | DKK | 593 | 1,04 | 412 | 0,87 |
| US8793691069 - ACCIONES TELEFLEX INC | USD | 262 | 0,46 | 302 | 0,64 |
| US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC | USD | 475 | 0,83 | 439 | 0,93 |
| FR0013280286 - ACCIONES BIOMERIEUX | EUR | 526 | 0,92 | 0 | 0,00 |
| GB00B8M8PJY71 - ACCIONES NATWEST BANK | GBP | 0 | 0,00 | 368 | 0,78 |
| US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC | USD | 3.225 | 5,64 | 2.273 | 4,79 |
| FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN | EUR | 542 | 0,95 | 487 | 1,03 |
| FR0000120271 - ACCIONES TOTAL, S.A | EUR | 686 | 1,20 | 771 | 1,63 |
| US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP | USD | 446 | 0,78 | 394 | 0,83 |
| US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC | USD | 681 | 1,19 | 519 | 1,09 |
| GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA | USD | 518 | 0,90 | 460 | 0,97 |
| US6516391066 - ACCIONES NEWMONT GOLDCORP COR | USD | 388 | 0,68 | 372 | 0,78 |
| GB00B5ZN1N88 - ACCIONES SEGRO PLC | GBP | 0 | 0,00 | 644 | 1,36 |
| FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK AB | SEK | 566 | 0,99 | 493 | 1,04 |
| US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE CORP | USD | 512 | 0,89 | 494 | 1,04 |
| US45167R1041 - ACCIONES IDEX CORP | USD | 343 | 0,60 | 0 | 0,00 |
| SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B | SEK | 554 | 0,97 | 610 | 1,29 |
| US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC | USD | 219 | 0,38 | 236 | 0,50 |
| US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC | USD | 624 | 1,09 | 544 | 1,15 |
| US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS | USD | 332 | 0,58 | 0 | 0,00 |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDINGS NV | EUR | 718 | 1,26 | 508 | 1,07 |
| IE00B4Q5ZN47 - ACCIONES JAZZ PHARMACEUTICALS | USD | 229 | 0,40 | 256 | 0,54 |
| NL0009538784 - ACCIONES ELECTRONIC DATA | USD | 301 | 0,53 | 0 | 0,00 |
| US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC | USD | 277 | 0,48 | 338 | 0,71 |
| US2855121099 - ACCIONES ELECTRONICA ARTS | USD | 315 | 0,55 | 249 | 0,53 |
| US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER | USD | 396 | 0,69 | 393 | 0,83 |
| US8725401090 - ACCIONES TX COMPANIES INC | USD | 537 | 0,94 | 395 | 0,83 |
| IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A | USD | 510 | 0,89 | 572 | 1,21 |
| US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP | USD | 490 | 0,86 | 0 | 0,00 |
| US7739031091 - ACCIONES RODAMCO EUROPE | USD | 392 | 0,69 | 0 | 0,00 |
| US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC | USD | 706 | 1,23 | 599 | 1,26 |
| US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC | USD | 533 | 0,93 | 431 | 0,91 |
| US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP | USD | 323 | 0,56 | 0 | 0,00 |
| US5486611073 - ACCIONES LOWE S.COMPANIE | USD | 480 | 0,84 | 470 | 0,99 |
| US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC | USD | 522 | 0,91 | 438 | 0,92 |
| US92826C8394 - ACCIONES VISA INC | USD | 1.063 | 1,86 | 1.023 | 2,16 |
| US00751Y1064 - ACCIONES ADV AUTO PARTS | USD | 0 | 0,00 | 164 | 0,35 |
| GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER PL | GBP | 401 | 0,70 | 497 | 1,05 |
| US67066G1040 - ACCIONES INDIA CORPORATION | USD | 4.071 | 7,12 | 1.144 | 2,41 |
| US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC | USD | 818 | 1,43 | 704 | 1,48 |
| US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YOR | USD | 798 | 1,40 | 550 | 1,16 |
| US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP | USD | 468 | 0,82 | 377 | 0,79 |
| US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORP | USD | 426 | 0,75 | 460 | 0,97 |
| US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC | USD | 645 | 1,13 | 605 | 1,28 |
| GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC | GBP | 379 | 0,66 | 318 | 0,67 |
| FR0000131104 - ACCIONES BANCO NACIONAL | EUR | 488 | 0,85 | 0 | 0,00 |
| FR0000121014 - ACCIONES LOUIS VUITON MOET HE | EUR | 357 | 0,62 | 367 | 0,77 |
| FR0000120321 - ACCIONES LOREAL MANUF | EUR | 431 | 0,75 | 0 | 0,00 |
| US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNI | USD | 578 | 1,01 | 512 | 1,08 |
| US9029733048 - ACCIONES US BANCORP | USD | 0 | 0,00 | 443 | 0,93 |
| AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD | USD | 220 | 0,38 | 236 | 0,50 |
| US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC | USD | 508 | 0,89 | 507 | 1,07 |
| US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP | USD | 557 | 0,97 | 392 | 0,83 |
| US6512291062 - ACCIONES NEWELL RUBBERMA | USD | 0 | 0,00 | 153 | 0,32 |
| US58933Y1055 - ACCIONES MERCK&CO | USD | 968 | 1,69 | 827 | 1,74 |
| IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC | USD | 551 | 0,96 | 0 | 0,00 |
| US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS | USD | 580 | 1,01 | 386 | 0,81 |
| US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO | USD | 1.162 | 2,03 | 977 | 2,06 |
| US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON | USD | 0 | 0,00 | 564 | 1,19 |
| US4612021034 - ACCIONES INTEGRAL INC | USD | 779 | 1,36 | 776 | 1,64 |
| US4592001014 - ACCIONES J.B.M. | USD | 551 | 0,96 | 496 | 1,05 |
| US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP | USD | 212 | 0,37 | 334 | 0,70 |
| US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC | USD | 739 | 1,29 | 722 | 1,52 |
| US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS | USD | 455 | 0,79 | 454 | 0,96 |
| US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRI | USD | 535 | 0,93 | 458 | 0,97 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO | USD | 480 | 0,84 | 498 | 1,05 |
| US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB | USD | 468 | 0,82 | 561 | 1,18 |
| US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIA | USD | 779 | 1,36 | 519 | 1,09 |
| US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC | USD | 631 | 1,10 | 564 | 1,19 |
| US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRES | USD | 649 | 1,13 | 509 | 1,07 |
| CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS | CHF | 499 | 0,87 | 457 | 0,96 |
| US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC | USD | 389 | 0,68 | 386 | 0,81 |
| CH0012221716 - ACCIONES ABB | CHF | 778 | 1,36 | 691 | 1,46 |
| US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO | USD | 447 | 0,78 | 0 | 0,00 |
| GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID | GBP | 347 | 0,61 | 315 | 0,66 |
| US2786421030 - ACCIONES EBAY US | USD | 418 | 0,73 | 329 | 0,69 |
| US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBL | USD | 554 | 0,97 | 478 | 1,01 |
| US1941621039 - ACCIONES COLGATE PALMOLIVE CO | USD | 679 | 1,19 | 542 | 1,14 |
| CH0011075394 - ACCIONES ZURICH FINANCIA | CHF | 0 | 0,00 | 473 | 1,00 |
| FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ | EUR | 523 | 0,91 | 633 | 1,33 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 50.208 | 87,73 | 40.686 | 85,78 |
| 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 | | 50.208 | 87,73 | 40.686 | 85,78 |
| 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 | | 50.208 | 87,73 | 40.686 | 85,78 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 50.809 | 88,78 | 42.303 | 89,19 |

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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