

BANKINTER DIVIDENDO EUROPA, FI

Nº Registro CNMV: 1718

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: 28/01/1999

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 invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (máximo del 10% del patrimonio), más del 75% de la exposición total en Renta Variable (RV), estando más del 75% de la exposición a RV invertida en valores de emisores con una alta rentabilidad por dividendo. Mayoritariamente serán emisores de países/mercados europeos (zona Euro y no Euro). De forma minoritaria, se podrá invertir en emisores/mercados de la OCDE y en países emergentes. No está predeterminada la capitalización bursátil de los valores en los que se invierta. La exposición al riesgo divisa podrá superar el 30%.

La parte no invertida en RV estará expuesta, directa o indirectamente a través de IIC, en renta fija pública o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos y depósitos) de emisores de la OCDE/UE. Estos activos tendrán al menos calidad crediticia media (rating mínimo BBB-), y únicamente se podrá invertir en activos con un rating inferior, si su rating coincide o es superior al del Reino de España en cada momento. Adicionalmente, se podrá invertir hasta un 10% de la exposición total en activos con baja calidad (inferior a BBB-). La duración media de la cartera de RF no está predeterminada.

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en otras IIC financieras, que sean activo apto armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

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

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

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

- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atiende los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización.

- Las acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de las entidades de capital-riesgo reguladas, gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,34	0,13	0,34	0,69
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,31	2,48	2,31	2,36

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	66.384,51	69.193,10	3.963	4.033	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE C	53.018,10	52.862,00	3.844	4.292	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE D	44.193,92	40.013,46	184	164	EUR	1,79	1,64	600	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE R	EUR	138.510	137.393	126.540	148.532
CLASE C	EUR	116.965	110.544	103.154	130.084
CLASE D	EUR	5.091	4.454	3.458	3.979

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE R	EUR	2.086,4866	1.985,6398	1.747,3130	1.889,8666
CLASE C	EUR	2.206,1402	2.091,1894	1.825,5305	1.958,7550
CLASE D	EUR	115,1927	111,3169	100,8726	112,6657

(*)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
CLASE D		0,80	0,00	0,80	0,80	0,00	0,80	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	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	5,08	0,42	4,64	5,41	-2,11	13,64	-7,54	22,68	23,18

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,43	16-04-2024	-1,43	16-04-2024	-3,99	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	1,24	12-06-2024	1,42	24-01-2024	4,70	09-03-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,15	9,94	8,32	10,10	11,23	11,44	18,15	13,48	12,19
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41	16,19	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	0,76	1,45	1,02	0,25
MSCI Europe Net Total Return EUR Index	8,81	9,64	7,89	10,28	11,71	11,26	18,54	12,23	12,28
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,79	10,79	11,03	11,02	11,52	11,02	11,77	10,66	8,55

(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	1,81	1,81	1,81	1,82

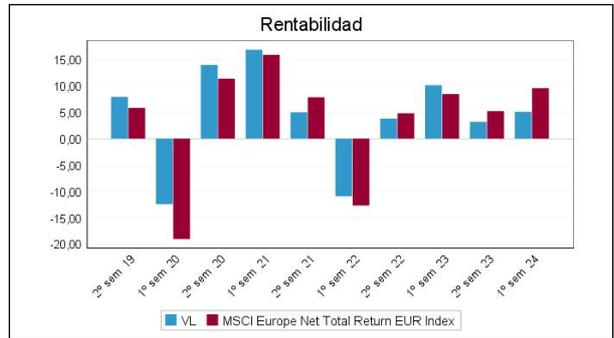
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	5,50	0,62	4,85	5,62	-1,91	14,55	-6,80	23,66	24,21

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,43	16-04-2024	-1,43	16-04-2024	-3,98	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	1,24	12-06-2024	1,42	24-01-2024	4,71	09-03-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,15	9,94	8,32	10,10	11,23	11,44	18,15	13,48	12,20
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41	16,19	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	0,76	1,45	1,02	0,25
MSCI Europe Net Total Return EUR Index	8,81	9,64	7,89	10,28	11,71	11,26	18,54	12,23	12,28
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,72	10,72	10,96	10,96	11,46	10,96	11,90	11,93	8,92

(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.

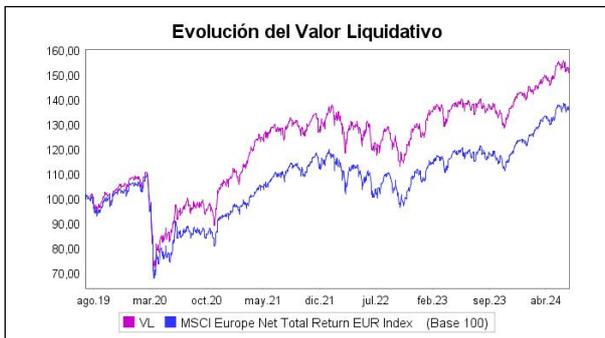
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	1,01	1,01	1,01	1,02

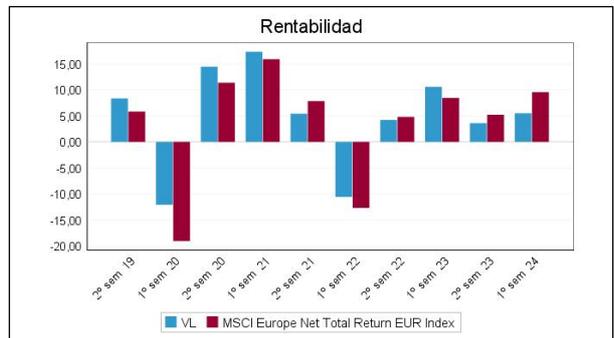
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE D .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	3,48	-1,10	4,64	3,87	-2,11	10,35	-10,47	19,12	19,36

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,43	16-04-2024	-1,43	16-04-2024	-3,99	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	1,24	12-06-2024	1,42	24-01-2024	4,70	09-03-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,15	9,94	8,32	10,10	11,23	11,44	18,15	13,48	12,19
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41	16,19	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	0,76	1,45	1,02	0,25
MSCI Europe Net Total Return EUR Index	8,81	9,64	7,89	10,28	11,71	11,26	18,54	12,23	12,28
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,79	10,79	11,03	11,02	11,52	11,02	11,96	11,98	8,95

(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)	0,90	0,45	0,45	0,46	0,46	1,81	1,81	1,81	1,82

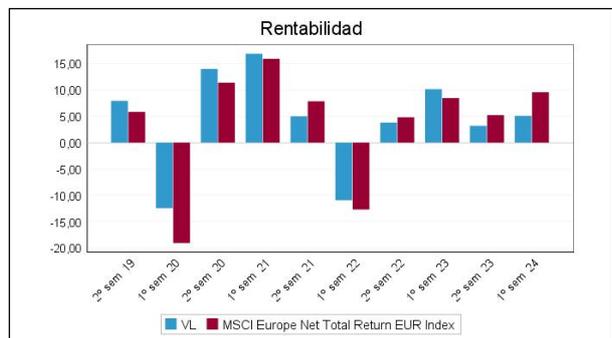
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	245.239	94,12	231.669	91,79
* Cartera interior	30.883	11,85	30.486	12,08
* Cartera exterior	214.354	82,26	201.184	79,71
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.620	4,08	16.837	6,67
(+/-) RESTO	4.707	1,81	3.884	1,54
TOTAL PATRIMONIO	260.567	100,00 %	252.391	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	252.391	255.947	252.391	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,83	-4,74	-1,83	-60,12
- Beneficios brutos distribuidos	-0,03	-0,03	-0,03	23,40
± Rendimientos netos	5,05	3,33	5,05	56,55
(+) Rendimientos de gestión	5,98	4,11	5,98	50,36
+ Intereses	0,08	0,11	0,08	-23,61
+ Dividendos	2,47	0,70	2,47	265,35
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,35	0,34	0,35	4,78
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,32	2,55	3,32	34,30
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,12	0,35	-0,12	-134,26
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,07	0,02	-0,07	-417,43
± Otros resultados	-0,05	0,03	-0,05	-273,33
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,93	-0,77	-0,93	23,74
- Comisión de gestión	-0,62	-0,63	-0,62	0,86
- Comisión de depositario	-0,07	-0,08	-0,07	1,79
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-8,98
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-36,04
- Otros gastos repercutidos	-0,21	-0,03	-0,21	571,24
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	260.567	252.391	260.567	

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

3. Inversiones financieras

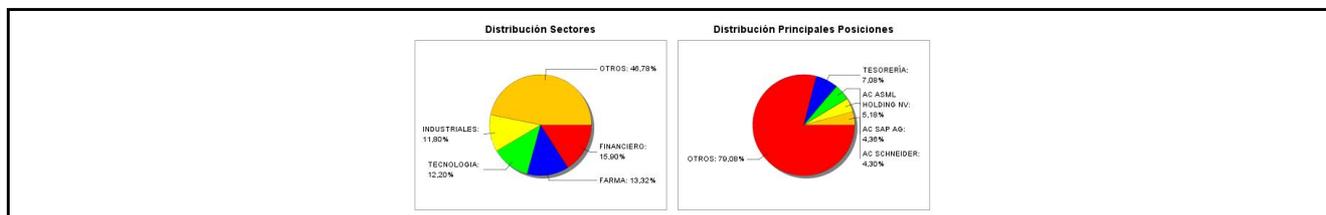
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	7.855	3,01	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	7.855	3,01	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	23.028	8,84	30.486	12,08
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	23.028	8,84	30.486	12,08
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	30.883	11,85	30.486	12,08
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	208.965	80,19	198.423	78,62
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	208.965	80,19	198.423	78,62
TOTAL IIC	5.428	2,08	2.677	1,06
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	214.393	82,27	201.100	79,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	245.276	94,12	231.586	91,76

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/ Fut. FUT EUROSTOXX 50 SEP24 EUREX	14.882	Inversión
INDICE EUROSTOXX 600 PR	C/ Fut. FUT STOXX EUROPE 600 SEP24	1.036	Inversión
Total subyacente renta variable		15917	
TOTAL OBLIGACIONES		15917	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
--	-----------	-----------

	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

18/6/2024
Reparto de dividendo a los partícipes de la clase D del fondo.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>c) El Depositario y Gestora pertenecen al mismo grupo económico, no obstante la Gestora y el Depositario han establecido procedimientos para evitar conflictos de interés y cumplir los requisitos legales de separación recogidos en el Reglamento de IIC.</p> <p>f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio ha sido de 3,90%.</p> <p>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 e intermediación de compraventa de valores por un importe de 12.999,80 euros, lo que representa un 0,01% del patrimonio medio del fondo en el semestre.</p> <p>h) La Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el que verifica, entre otros</p>

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 semestre se ha mantenido un nivel de inversión medio del 95%.

El fondo termina el periodo en niveles del 97%.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio del fondo de la clase R, C y D ha variado un 0,81%, 5,81% y 14,29% respectivamente en el periodo, según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de partícipes del fondo de la clase R, C y D ha variado un -1,74%, -10,44% y 12,20% respectivamente en el periodo, según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

Como consecuencia de esta gestión el fondo ha obtenido una rentabilidad en el semestre del 5,08% en la clase R, del 5,50% en la clase C y del 5,08% en la clase D.

Durante el periodo considerado del semestre, los gastos corrientes soportados por el fondo han tenido un impacto de -0,9% en su rentabilidad para la clase R, del -0,5% para la clase C y del -0,9 % para la clase D.

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

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

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Sectorialmente en el primer semestre del año hemos estado sobreponderados en tecnología, real state, utilities, energía y materiales. Nuestras infraponderaciones han sido salud, finanzas, consumo básico e industriales.

Durante el semestre hemos introducido varios valores en cartera modelo, valores con buenos fundamentales y que se han quedado a unos niveles de valoración muy atractivos; Basf, Biomerieux, Segro, Stellantis, Atlas Copco, Astrazeneca, DHL, Heineken y Jeronimo Martins

Las principales contribuciones positivas en el semestre han sido ASML (1,75%), SAP (1,37%), Schneider (1,02%), Astrazeneca (0,66%); ING (0,52%)

La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido de 2,31%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

También se han realizado durante el semestre operaciones de compraventa de futuros sobre índices bursátiles para ajustar los niveles de inversión a nuestro objetivo de asset allocation. En concreto hemos realizado operaciones sobre el futuro de Eurostoxx50. El resultado de la inversión en estas operaciones durante el período ha supuesto una rentabilidad del -0,12% sobre el patrimonio medio del fondo para las clases R,C y D, siendo el nivel medio de apalancamiento de dicho fondo para ambas clases, correspondiente a las posiciones en instrumentos financieros derivados en este periodo de un 4,91%.

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. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el semestre, la volatilidad del valor liquidativo del fondo para la clase R, C ha sido del 9,15% y D del 9,15%, volatilidad inferior a la de su benchmark como puede verse en el cuadro de medidas de riesgo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR HASTA UN 10% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

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
ES0000012L60 - REPO BKT 3.71 2024-07-01	EUR	7.855	3,01	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		7.855	3,01	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		7.855	3,01	0	0,00
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	3.392	1,30	3.729	1,48
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	1.423	0,55	0	0,00
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	0	0,00	3.566	1,41
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	4.636	1,78	3.943	1,56
ES0177542018 - ACCIONES INTL AIRLINES GROUP	EUR	2.490	0,96	1.862	0,74
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS GLOBAL	EUR	2.486	0,95	5.190	2,06
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	8.602	3,30	8.428	3,34
ES0140609019 - ACCIONES CRITERIA CAIXA CORP	EUR	0	0,00	2.422	0,96
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL YPF, S.A.	EUR	0	0,00	1.345	0,53
TOTAL RV COTIZADA		23.028	8,84	30.486	12,08
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		23.028	8,84	30.486	12,08
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		30.883	11,85	30.486	12,08
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	6.321	2,43	5.057	2,00
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	6.136	2,35	6.739	2,67
JE00BRX98089 - ACCIONES CVC CAPITAL PARTNERS	EUR	432	0,17	0	0,00
CH1243598427 - ACCIONES SANDOZ GROUP	CHF	541	0,21	466	0,18
DE0005552004 - ACCIONES DHL GROUP	EUR	4.724	1,81	2.691	1,07
FR0013280286 - ACCIONES BIOMERIEUX	EUR	3.994	1,53	0	0,00
GB00BPQY8M80 - ACCIONES AVIVA PLC	GBP	5.342	2,05	2.507	0,99
SE0017486889 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	2.631	1,01	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL, S.A	EUR	6.233	2,39	9.240	3,66
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	2.770	1,06	0	0,00
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA	USD	2.721	1,04	0	0,00
GB00BWFQGN14 - ACCIONES SPIRAX SARCO ENGINEE	GBP	0	0,00	3.029	1,20
GB00B5ZN1N88 - ACCIONES SEGO PLC	GBP	4.643	1,78	5.312	2,10
IT0005278236 - ACCIONES PIRELLI & CO SPA	EUR	4.448	1,71	2.956	1,17
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR	EUR	2.137	0,82	2.568	1,02
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP	EUR	6.602	2,53	3.228	1,28
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI	EUR	3.615	1,39	5.236	2,07
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B	SEK	6.331	2,43	6.284	2,49
CH0009002962 - ACCIONES BARRY CALLEBAUT AG	CHF	0	0,00	1.987	0,79
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	4.533	1,74	4.638	1,84
FO0000000179 - ACCIONES BAKKAFFROST	NOK	0	0,00	1.901	0,75
NL0010273215 - ACCIONES ASSA HOLDINGS NV	EUR	13.499	5,18	9.544	3,78
CH0024638196 - ACCIONES SCHINDLER HOLDING	CHF	0	0,00	5.662	2,24
DE000BASF111 - ACCIONES BASF AG	EUR	2.485	0,95	0	0,00
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAND HOLDING	EUR	0	0,00	2.836	1,12
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	2.105	0,81	0	0,00
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	3.935	1,51	2.842	1,13
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINAC. RICHEMON	CHF	3.205	1,23	2.742	1,09
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	7.144	2,74	6.826	2,70
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	0	0,00	4.376	1,73
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	3.404	1,31	3.170	1,26
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	7.288	2,80	3.057	1,21
DE0007164600 - ACCIONES SAP. AG-VORZUG	EUR	11.371	4,36	8.369	3,32
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	0	0,00	3.195	1,27
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	2.348	0,90	4.350	1,72
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	0	0,00	2.563	1,02
FR0000131104 - ACCIONES BANCO NACIONAL	EUR	9.525	3,66	10.014	3,97
FR0000125007 - ACCIONES COMPAG SAINT GOBAIN	EUR	3.631	1,39	3.333	1,32
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	11.215	4,30	9.089	3,60
FR0000121014 - ACCIONES LOUIS VUITON MOET HE	EUR	6.315	2,42	6.492	2,57
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI-AVENTIS	EUR	6.296	2,42	6.283	2,49
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL MANUF	EUR	3.075	1,18	3.380	1,34
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	5.183	1,99	5.266	2,09
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	7.991	3,07	7.312	2,90
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	6.727	2,58	6.452	2,56
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS	EUR	3.650	1,40	0	0,00
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	6.747	2,59	6.291	2,49
GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOB	GBP	0	0,00	2.648	1,05
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS N	EUR	4.424	1,70	0	0,00
IT0003242622 - ACCIONES TERNA SPA	EUR	3.248	1,25	0	0,00
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH FINANCIA	CHF	0	0,00	4.734	1,88
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	0	0,00	3.758	1,49
TOTAL RV COTIZADA		208.965	80,19	198.423	78,62
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		208.965	80,19	198.423	78,62
IE00B3VWMM18 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET	EUR	5.428	2,08	2.677	1,06
TOTAL IIC		5.428	2,08	2.677	1,06
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		214.393	82,27	201.100	79,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		245.276	94,12	231.586	91,76

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)

1) Datos globales

Importe de los activos comprometidos en OFV (simultáneas): 7.855.979,10

Importe de los activos comprometidos en OFV (simultáneas) % sobre activos: 3,01%

2) Datos relativos a la concentración

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

10 principales contrapartes: Bankinter (100%)

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

Tipo garantía: Deuda Pública del Reino de España

Calidad de la garantía: Rating Emisor : P2/Baa1 (Moody's); A/A1 (S&P)

Vencimiento de la garantía: Más de 1 año

Moneda de la garantía: EUR

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

País de la contraparte: España

Liquidación: Bilateral

4) Datos sobre reutilización de las garantías.

Garantía reutilizada: 0

Rendimiento: N/A

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC

Número de custodios: 1

Nombre: Bankinter

Importe custodiado: 100%

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

N/A

7) Datos sobre el rendimiento y coste

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

terminos absolutos: 2.428,81

rendimiento: 3,76%

El fondo ha realizado en el semestre operaciones de financiación de valores, concretamente operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra cuya remuneración ha ascendido a 68.914,00 euros.

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