

BANKINTER PLATEA DEFENSIVO, FI

Nº Registro CNMV: 4923

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: 20/11/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Se invierte un 50%-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la gestora.

El Fondo puede invertir, directa o indirectamente a través de IIC, un máximo del 10% de la exposición total en renta variable y el resto de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) y hasta un máximo del 10% de la exposición total a materias primas (a través de activos aptos de acuerdo con la Directiva 2009/65/CE).

Tanto en la inversión directa como indirecta, no existe predeterminación por tipo de emisores, divisas, países, sectores o duración media de la cartera de renta fija. Tampoco existe predeterminación por rating de emisiones/emisores (toda la cartera de renta fija podrá ser de baja calidad crediticia o sin rating) o por capitalización bursátil, lo cual puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

La exposición al riesgo de divisa puede llegar al 100% de la exposición total.

Se invertirá principalmente en emisores/mercados de países OCDE/UE, y minoritariamente en emisores/mercados de países emergentes. Podrá existir concentración geográfica/sectorial.

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.

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	0,95	0,57	0,95	1,63
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,83	2,78	1,83	3,25

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 A	279.045,06	323.534,33	303	352	EUR	0,00	0,00	50000	NO
CLASE R	137.308,29	149.936,60	976	1.011	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE B	891.881,49	1.023.478,42	229	256	EUR	0,00	0,00	200000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	27.351	31.293	37.058	44.238
CLASE R	EUR	13.488	14.545	16.793	18.135
CLASE B	EUR	88.326	99.943	131.400	167.333

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	98,0180	96,7211	92,0588	99,6824
CLASE R	EUR	98,2324	97,0049	92,4676	100,2753
CLASE B	EUR	99,0337	97,6504	92,8041	100,3387

(*)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 A		0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE R		0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio
CLASE B		0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	1,34	0,57	0,77	3,40	0,20	5,06	-7,65	0,46	1,98

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	16-04-2024	-0,25	17-01-2024	-0,71	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,28	15-05-2024	0,28	15-05-2024	0,56	10-11-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,71	1,71	1,72	2,04	1,91	1,85	2,64	1,29	1,00
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
BENCHMARK PLATEA DEFENSIVO	1,31	1,27	1,35	1,37	1,45	1,76	2,17	0,86	1,05
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,23	2,23	2,24	2,23	2,25	2,23	2,26	1,82	1,17

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

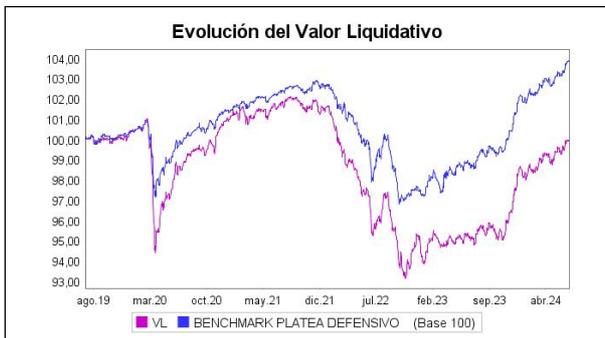
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,24	0,24	0,25	0,25	0,98	1,00	1,05	1,10

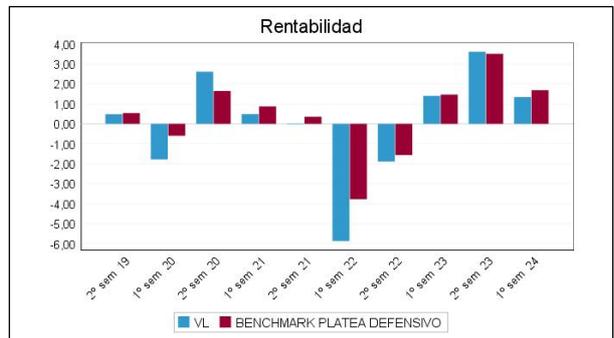
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,27	0,53	0,73	3,36	0,16	4,91	-7,79	0,31	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	16-04-2024	-0,25	17-01-2024	-0,72	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,28	15-05-2024	0,28	15-05-2024	0,56	10-11-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,71	1,71	1,72	2,04	1,91	1,85	2,64	1,29	
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41	16,19	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	0,76	1,45	1,02	
BENCHMARK PLATEA DEFENSIVO	1,31	1,27	1,35	1,37	1,45	1,76	2,17	0,86	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,92	1,92	1,97	2,03	2,01	2,03	2,21	1,02	

(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.

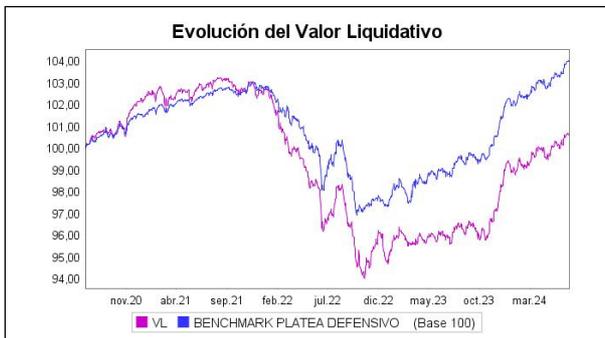
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,56	0,28	0,28	0,29	0,29	1,13	1,15	1,20	

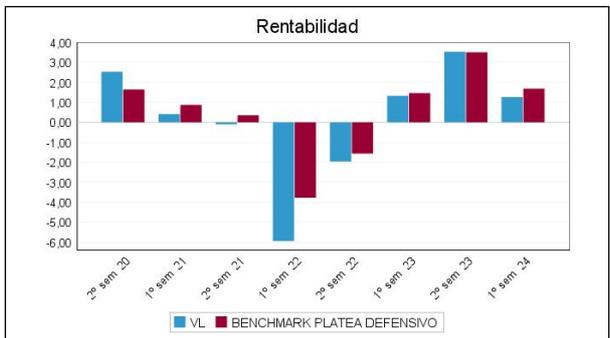
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	1,42	0,60	0,81	3,44	0,24	5,22	-7,51	0,61	2,13

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	16-04-2024	-0,25	17-01-2024	-0,71	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,28	15-05-2024	0,28	15-05-2024	0,57	10-11-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,71	1,71	1,72	2,04	1,91	1,85	2,64	1,29	1,00
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
BENCHMARK PLATEA DEFENSIVO	1,31	1,27	1,35	1,37	1,45	1,76	2,17	0,86	1,05
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,22	2,22	2,23	2,22	2,24	2,22	2,25	1,66	0,98

(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.

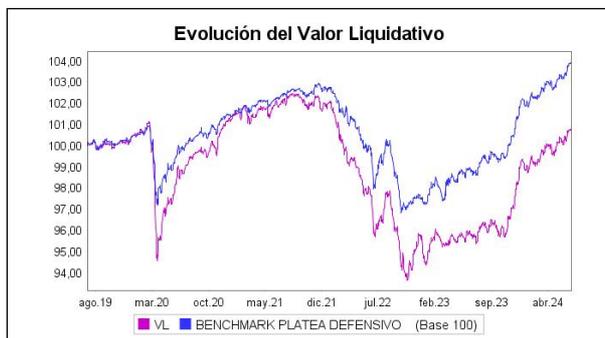
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,41	0,20	0,20	0,21	0,21	0,83	0,85	0,90	0,95

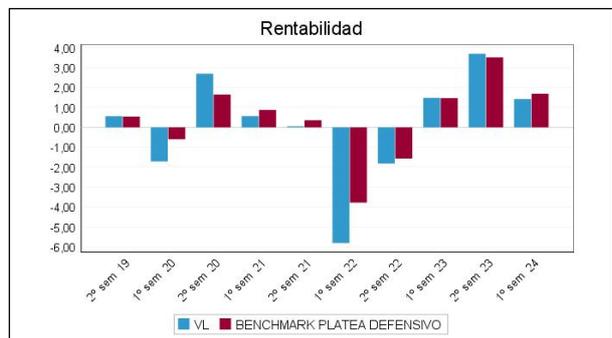
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	128.294	99,32	141.585	97,12
* Cartera interior	35.711	27,65	34.831	23,89
* Cartera exterior	92.265	71,43	105.951	72,68
* Intereses de la cartera de inversión	319	0,25	803	0,55
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	799	0,62	3.942	2,70
(+/-) RESTO	73	0,06	253	0,17
TOTAL PATRIMONIO	129.166	100,00 %	145.780	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)	145.780	166.067	145.780	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-13,43	-16,67	-13,43	-27,89
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,34	3,45	1,34	-65,32
(+) Rendimientos de gestión	1,68	3,80	1,68	-60,52
+ Intereses	0,31	0,22	0,31	26,25
+ Dividendos	0,03	0,02	0,03	42,58
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,63	0,00	-99,77
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,32	3,05	1,32	-61,40
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,15	0,32	-0,15	-143,51
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,16	-0,43	0,16	-132,09
± Otros resultados	0,01	-0,01	0,01	-286,02
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,35	-0,34	-13,33
- Comisión de gestión	-0,28	-0,28	-0,28	-11,51
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-11,48
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-19,21
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-41,52
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-56,17
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-76,79
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-80,54
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-225,69
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	129.166	145.780	129.166	

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

3. Inversiones financieras

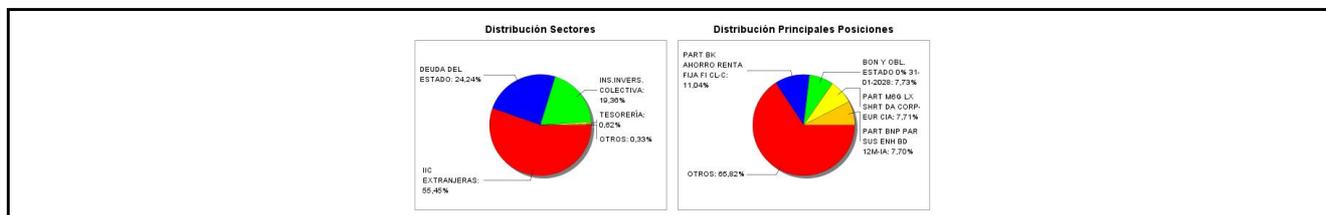
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.708	8,29	6.047	4,15
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	10.708	8,29	6.047	4,15
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	25.003	19,36	28.784	19,75
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	35.711	27,65	34.831	23,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	20.604	15,96	25.441	17,46
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	20.604	15,96	25.441	17,46
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	71.623	55,44	80.559	55,27
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	92.227	71,40	106.000	72,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	127.937	99,05	140.831	96,63

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EUROSTOXX 50	C/ Opc. PUT OPC EUROSTOXX 50 PUT 4900 SEP24	28	Inversión
FUT EMINI S&P 500 SEP24	C/ Opc. PUT OPC EMINI S&P PUT 5400 SEP24	23	Inversión
Total subyacente renta variable		51	
TOTAL DERECHOS		51	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EUROSTOXX 50	V/ Opc. CALL OPC EUROSTOXX 50 CALL 5350 SEP24	3	Inversión
INDICE EUROSTOXX 50	V/ Opc. PUT OPC EUROSTOXX 50 PUT 4500 SEP24	9	Inversión
FUT EMINI S&P 500 SEP24	V/ Opc. CALL OPC EMINI S&P CALL 5800 SEP24	9	Inversión
STAND&POOR'S 500	V/ Fut. FUT MICRO EMINI S&P 500 SEP24	540	Inversión
INDICE EUROSTOXX 600 PR	V/ Fut. FUT STOXX EUROPE 600 SEP24	726	Inversión
Total subyacente renta variable		1287	
EURO	C/ FUTURO EURO DOLAR SEP24 CME	252	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		252	
TOTAL OBLIGACIONES		1539	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	

	SI	NO
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>e) Durante el semestre, el fondo ha realizado adquisiciones de valores emitidos o avalados por alguna entidad del grupo Bankinter, SA, o en los que este ha actuado como colocador/asegurador/director/asesor, por un importe de 1.776.400,00 euros, representando estas operaciones un 1,29% sobre el patrimonio medio del semestre.</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 1.381,26 euros, lo que representa un 0,00% 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 aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado; existiendo para aquellas operaciones que tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia (por ejemplo, operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el Depositario) un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de estos dos aspectos.</p>

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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.

En línea con la evolución económica y financiera del semestre detallada en los párrafos anteriores se han ido realizando cambios en la cartera tanto en renta fija como renta variable.

En renta fija se comienza el semestre alargando ligeramente la duración y ajustando los porcentajes de crédito. En marzo se reduje algo de riesgo para consolidar el buen arranque de año. Avanzado el semestre se realizan movimientos para reforzar la exposición a crédito, en concreto a financieros.

En renta variable, a finales de enero, se decide diversificar la cartera entrando en fondos que invierten en compañías de pequeña y mediana capitalización. En marzo se baja el peso tanto de Japón como de Europa y se lleva al mercado chino. Aprovechando la fuerte debilidad del Yen en el periodo, a finales del semestre deshacemos la mitad de la inversión en Japón que estaba totalmente cubierta y la invertimos en la misma ETF con clase no cubierta.

El fondo termina el periodo invertido en niveles cercanos al 8,4%, sin incluir la cobertura con opciones.

Respecto al dólar, a lo largo del semestre se incrementa la exposición dos veces en niveles cercanos a 1.08 cerrando el periodo con un 2,5% sobre patrimonio desde el 2% inicial.

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 A ha disminuido en el periodo en un 12,58%, el de la clase B 11,62% millones y el de la clase R 7,26%, según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de partícipes del fondo de la clase A ha disminuido en el periodo 13,92%, en la clase B 10,55% y en la clase R 3,46%, según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

Como consecuencia de esta gestión el fondo ha obtenido una rentabilidad en el periodo del 1,34% en la clase A, del 1,42% en la clase B y del 1,27% en la clase R.

Durante el periodo considerado del periodo, los gastos corrientes soportados por el fondo han tenido un impacto de -0,48% en su rentabilidad para la clase A, del -0,41% para la clase B y del -0,56% para la clase R. En la clase A, un -0,38% corresponde a los gastos del propio fondo y un -0,10% a los gastos indirectos por inversión en otros fondos. En la clase B, un -0,30% corresponde a los gastos del propio fondo y un -0,11% a los gastos indirectos por inversión en otros fondos. En la clase R, un -0,45% corresponde a los gastos del propio fondo y un -0,11% a los gastos indirectos por inversión en otros fondos.

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

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

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo termina el periodo invertido en niveles cercanos al 8,4%, sin incluir la cobertura con opciones.

En renta fija se comienza el semestre alargando ligeramente la duración y ajustando los porcentajes de crédito, para ello se vende la totalidad del Franklin EU Tot, el BNP Insticash y se compra un 4,84% del Esif M&G European credit invest. En marzo se redujo algo de riesgo para consolidar el buen arranque de año, para ello se baja peso en fondos de crédito grado de inversión con duración media (R-Co Conv. Credit Euro, Esif M&G...) y lo subimos en cédulas hipotecarias incrementando posición en el ETF I-Shares Euro Covered Bond, también con duración media.

En renta variable, a finales de enero, se decide diversificar la cartera entrando en fondos que invierten en compañías de pequeña y mediana capitalización; se hace a través de la compra de un 0,20% en el Janus Henderson Horizon Pan European Smaller Companies Fund. En febrero se decide salir de fondo Global DWS Croci y destinar dicho importe a la compra de otro fondo global, el JPM Global Select para tener un fondo más diversificado sectorialmente hablando. Desde el punto de vista geográfico, en marzo, tras el buen comportamiento de Japón, se decide reducir el peso en esa área geográfica entrando, dentro de emergentes, en China, también se reduce la exposición a Europa destinándolo a la misma zona geográfica. Aprovechando la fuerte debilidad del Yen en el periodo, a finales del semestre deshacemos la mitad de la inversión en Japón que estaba totalmente cubierta y la invertimos en la misma ETF con clase no cubierta.

Respecto al dólar, a lo largo del semestre se incrementa la exposición dos veces en niveles cercanos a 1.08 cerrando el periodo con un 2,5% sobre patrimonio desde el 2% inicial.

El fondo termina el semestre con una exposición a Europa del 25,4%, 54,9% a EE.UU, 5,4% Japón y 14,2% a Emergentes.

Los activos que más han contribuido positivamente a la rentabilidad han sido BROWN ADV US SUST GROW-EURBA (+20 pb), BANKINTER AHORRO RF FI-C (0,16 pb.) y TIKEHAU SHORT DURTIN-IACEUR (+14 pb)

La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del 1,83%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

También se han realizado durante el periodo 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 y el S&P500. Por otro lado, hemos realizado operaciones sobre el futuro del euro-dólar para cubrir parcialmente nuestro riesgo divisa y ajustarlo a nuestro asset allocation. El resultado de la inversión en estas operaciones durante el período ha supuesto una rentabilidad del -0,15% sobre el patrimonio medio del fondo para las clases A, B y R, siendo el nivel medio de apalancamiento de dicho fondo para ambas clases, correspondiente a las posiciones en instrumentos financieros derivados en este periodo de un 34,85%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva (IICs) representa el 55,44% del patrimonio a cierre del período, muy diversificado entre diferentes gestoras.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el periodo, la volatilidad del valor liquidativo del fondo para la clase A, B y R ha estado alrededor del 1,71%, volatilidad ligeramente inferior a la de su benchmark como puede verse en el cuadro de medidas de riesgo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y 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.

La renta fija estuvo sufriendo en los primeros meses del año por la fuerte caída de las expectativas sobre las bajadas de tipos. En el caso de la Reserva Federal y del BCE, se han pasado a descontar entre una y cerca de tres bajadas frente a las seis y siete, respectivamente, que se descontaban a finales de 2023.

Ahora ya, después de este ajuste, las bajadas que descuenta el mercado parecen más razonables y alineadas con los mensajes de los bancos centrales.

No obstante, en el último mes ha surgido un nuevo factor de incertidumbre, derivado de la convocatoria de elecciones anticipadas en Francia. También se ha reavivado el riesgo político en EE.UU. de cara a las elecciones presidenciales del próximo mes de noviembre.

Además de generar volatilidad, estos eventos están volviendo a centrar la atención en los elevados déficits fiscales de algunos países, lo que puede presionar a la baja al precio de los activos financieros de dichos países.

Seguimos con un peso relevante en renta fija privada, incluso tras el buen comportamiento relativo experimentado en el primer semestre.

Continuamos con duraciones entre 2 y 3 años, primando el crédito de calidad.

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	%
ES0000012108 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,88 2028-01-31	EUR	9.981	7,73	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		9.981	7,73	0	0,00
ES0L02503073 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,44 2025-03-07	EUR	726	0,56	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		726	0,56	0	0,00
ES0213679OF4 - BONO BKT 1,25 2027-06-23	EUR	0	0,00	1.049	0,72
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	1.049	0,72
ES0513495VW2 - PAGARE BSCH 3,38 2024-01-03	EUR	0	0,00	4.998	3,43
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	4.998	3,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.708	8,29	6.047	4,15
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		10.708	8,29	6.047	4,15
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
ES0114837000 - PARTICIPACIONES BKB R. FIJA LARGO FI	EUR	8.172	6,33	9.170	6,29
ES0114802012 - PARTICIPACIONES BKB DIVIDENDO EUROPA	EUR	2.576	1,99	1.628	1,12
ES0110053008 - PARTICIPACIONES BKB AHORRO RF FI	EUR	14.255	11,04	17.985	12,34
TOTAL IIC		25.003	19,36	28.784	19,75
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		35.711	27,65	34.831	23,90
FR001400AIN5 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 0,75 2028-02-25	EUR	2.473	1,91	0	0,00
IT0005323032 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,00 2028-02-01	EUR	4.800	3,72	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.273	5,63	0	0,00
IT0005586349 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,59 2025-03-14	EUR	5.524	4,28	0	0,00
IT0005567778 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,60 2024-10-14	EUR	4.881	3,78	0	0,00
IT0005567778 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,52 2024-10-14	EUR	2.926	2,27	0	0,00
IT0005567778 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,36 2024-10-14	EUR	0	0,00	2.919	2,00
FR0127613505 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 2,99 2024-02-21	EUR	0	0,00	7.774	5,33
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		13.331	10,33	10.693	7,33
AT0000A21645 - BONO ERSTE GROUP BANK AG 1,63 2026-06-08	EUR	0	0,00	1.154	0,79
XS1808351214 - BONO CAIXABANK 2,25 2025-04-17	EUR	0	0,00	1.132	0,78
XS1201001572 - BONO BSCH 2,50 2025-03-18	EUR	0	0,00	2.582	1,77
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	4.869	3,34
XS2577210433 - PAGARE IBERDROLA 3,27 2024-01-11	EUR	0	0,00	4.994	3,43
XS2055089457 - BONO UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	0	0,00	3.638	2,50
XS1951220596 - BONO CAIXABANK 3,75 2024-02-15	EUR	0	0,00	1.248	0,86
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	9.880	6,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		20.604	15,96	25.441	17,46
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		20.604	15,96	25.441	17,46
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
LU1437017350 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	1.348	1,04	0	0,00
LU2663281843 - PARTICIPACIONES JP MORGAN FLEMING	EUR	1.624	1,26	0	0,00
LU1797818918 - PARTICIPACIONES M&G LUX INVESTMENT	EUR	9.961	7,71	9.805	6,73
FR0010807123 - PARTICIPACIONES EDMON DE ROTHSCHILD	EUR	0	0,00	10.462	7,18
IE00BJTCNZ54 - PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL ADVISOR	EUR	7.927	6,14	9.346	6,41
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS ASSET	EUR	9.950	7,70	9.771	6,70
LU1878470019 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE INVES	EUR	0	0,00	647	0,44
IE00B3B8Q275 - PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	9.918	7,68	5.769	3,96
LU1378864216 - PARTICIPACIONES JP MORGAN INVESTMENT	EUR	0	0,00	628	0,43
LU0335987698 - PARTICIPACIONES EURIZON CAPITAL SA	EUR	0	0,00	10.171	6,98
LU1278917452 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT S.A.	EUR	0	0,00	886	0,61
IE00BF1T6Z79 - PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY	EUR	1.447	1,12	2.106	1,44
LU1585265819 - PARTICIPACIONES TIKEHAU INVESTMENT M	EUR	8.524	6,60	6.338	4,35
LU2188668326 - PARTICIPACIONES M&G LUX INVESTMENT	EUR	8.013	6,20	0	0,00
IE00BRKWGL70 - PARTICIPACIONES INVESCO ASSET MANAGE	EUR	1.790	1,39	0	0,00
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DEGROOF PETERCAM	EUR	0	0,00	1.071	0,73
LU0094219127 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS ASSET	EUR	0	0,00	2.210	1,52
LU1028182704 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT S.A.	EUR	2.080	1,61	1.988	1,36
LU1111643042 - PARTICIPACIONES ELEVA EUROPEAN SEL-I	EUR	0	0,00	523	0,36
LU1681037609 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	168	0,13	0	0,00
LU1681037864 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	170	0,13	352	0,24
LU0622664224 - PARTICIPACIONES ROBECO ASSET	EUR	6.567	5,08	0	0,00
LU0195952774 - PARTICIPACIONES FRANK TEMPLETON FUND	EUR	0	0,00	6.425	4,41
FR0010429068 - PARTICIPACIONES LYXOR INTL ASSET	EUR	0	0,00	694	0,48
IE00B3ZW0K18 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET	EUR	0	0,00	1.368	0,94
US78462F1030 - PARTICIPACIONES STATE STREET GLOBAL	USD	2.136	1,65	0	0,00
TOTAL IIC		71.623	55,44	80.559	55,27
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		92.227	71,40	106.000	72,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		127.937	99,05	140.831	96,63

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.