

## BANKINTER MIXTO FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 929

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

**Gestora:** 1) BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

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

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

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

N/D

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 16/04/1997

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: Invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (máximo del 10% del patrimonio), un 30%-75% de la exposición total en Renta Variable de cualquier capitalización, principalmente de emisores y mercados europeos de la OCDE y/o UE, que la gestora considere con potencial de revalorización, y de forma minoritaria en otros países, incluyendo emergentes.

El resto de la exposición total se invertirá, directa o indirectamente, en activos de renta fija pública o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos y depósitos) de emisores y mercados mayoritariamente de la OCDE/UE, con un máximo del 5% de la exposición total en otros países, incluyendo emergentes, no existiendo predeterminación en cuanto al rating mínimo de las emisiones u otros activos de renta fija (toda la renta fija podrá ser de baja calidad crediticia), ni respecto a la duración media de la cartera de renta fija.

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

La suma de inversiones en Renta Variable emitida por entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa no superará el 30% de la exposición total.

Las IIC en las que se invierte son IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

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

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

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

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

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

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,34	0,33	0,34	0,51
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,44	0,79	1,44	0,39

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	48.680,16	49.193,27	1.976	1.988	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE C	507,07	548,61	180	198	EUR	0,00	0,00	1	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE R	EUR	57.143	55.244	64.571	60.457
CLASE C	EUR	640	660	819	258

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE R	EUR	1.173,8497	1.123,0078	1.233,9589	1.111,2262
CLASE C	EUR	1.262,0314	1.202,5899	1.310,8738	1.171,0847

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R		0,79	0,00	0,79	0,79	0,00	0,79	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio
CLASE C		0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Rentabilidad IIC</b>	4,53	-0,30	4,84	4,89	-4,70	-8,99	11,04	-4,29	-13,82

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,06	24-05-2023	-1,63	15-03-2023	-7,42	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,84	02-06-2023	1,12	02-02-2023	4,44	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	7,09	5,34	8,51	9,78	10,48	11,31	7,76	17,53	9,08
<b>Ibex-35</b>	15,61	10,84	19,13	15,33	16,29	19,41	16,19	34,16	13,67
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,95	0,59	1,19	2,13	1,77	1,45	1,02	1,20	0,39
<b>55% MSCI Europe Net Total + 45% Bloomberg Barclays EuroAgg</b>	6,29	5,08	7,29	8,32	8,95	10,20	6,72	15,74	6,95
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	7,86	7,86	7,92	7,98	7,91	7,98	7,09	7,47	6,31

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

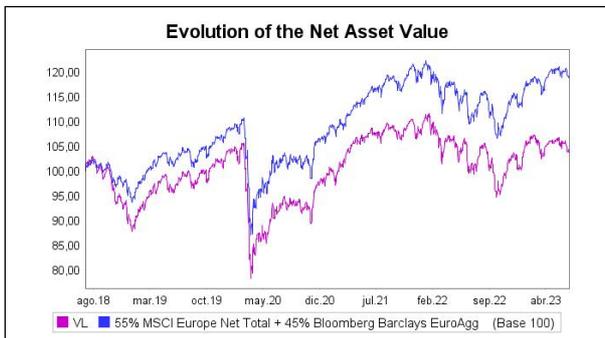
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,89	0,45	0,44	0,45	0,45	1,80	1,81	1,82	1,76

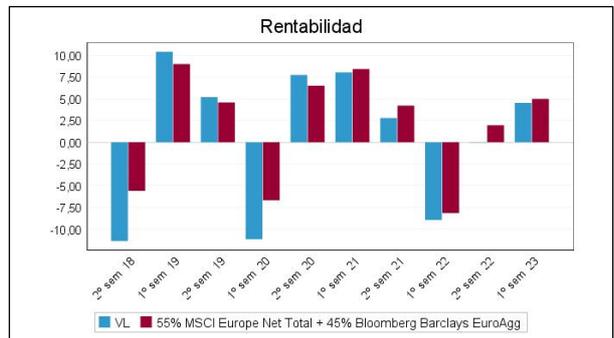
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE C .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,94	-0,10	5,05	5,10	-4,51	-8,26	11,94	-3,52	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,05	24-05-2023	-1,63	15-03-2023	-7,42	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,84	02-06-2023	1,12	02-02-2023	4,44	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	7,09	5,34	8,51	9,78	10,48	11,31	7,76	17,53	
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,29	19,41	16,19	34,16	
Letra Tesoro 1 año	0,95	0,59	1,19	2,13	1,77	1,45	1,02	1,20	
55% MSCI Europe Net Total + 45% Bloomberg Barclays EuroAgg	6,29	5,08	7,29	8,32	8,95	10,20	6,72	15,74	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,72	7,72	7,76	7,88	7,95	7,88	7,63	8,67	

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

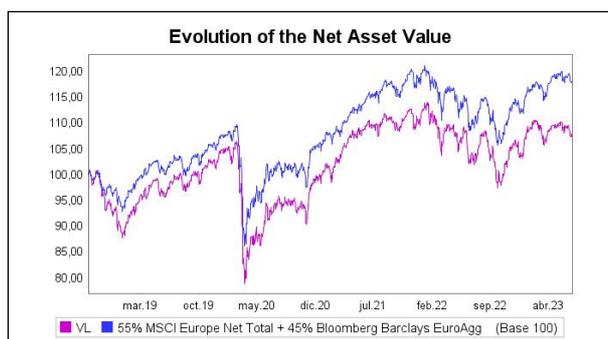
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25	1,00	1,00	1,02	0,35

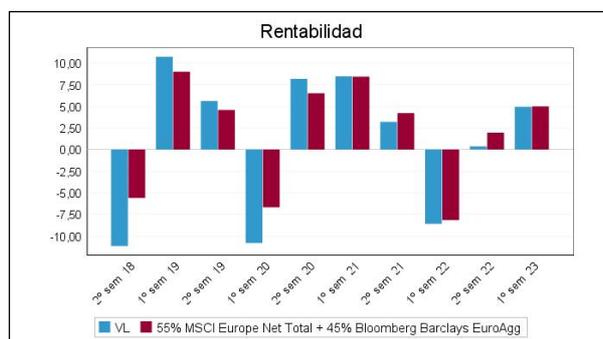
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.230.574	25.699	1,02
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	186.074	8.817	1,95
Renta Fija Mixta Internacional	3.235.709	23.154	2,54
Renta Variable Mixta Euro	58.076	2.174	4,53
Renta Variable Mixta Internacional	2.976.358	23.026	5,42
Renta Variable Euro	261.173	10.387	14,70
Renta Variable Internacional	1.202.042	56.320	14,25
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	24.547	787	0,98
Garantizado de Rendimiento Variable	670.405	19.211	1,73
De Garantía Parcial	8.742	351	1,41
Retorno Absoluto	15.592	1.124	2,10
Global	68.038	3.728	-3,25
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.586.092	20.953	1,09
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	171.938	3.536	1,71
Total fondos	11.695.360	199.267	4,29

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	55.580	96,19	54.001	96,60
* Cartera interior	7.253	12,55	5.439	9,73
* Cartera exterior	48.264	83,53	48.567	86,88
* Intereses de la cartera de inversión	63	0,11	-5	-0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.669	2,89	1.220	2,18
(+/-) RESTO	534	0,92	683	1,22
TOTAL PATRIMONIO	57.783	100,00 %	55.904	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)	55.904	59.352	55.904	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,19	-6,09	-1,19	-80,37
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,42	0,12	4,42	3.648,03
(+) Rendimientos de gestión	5,42	1,05	5,42	417,01
+ Intereses	0,39	0,23	0,39	73,09
+ Dividendos	1,22	0,60	1,22	104,15
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,52	-0,84	0,52	-162,17
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,07	1,29	3,07	138,71
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,22	0,00	0,22	4.559,79
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	-0,20	-0,01	-95,04
± Otros resultados	0,00	-0,03	0,00	-94,88
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,00	-0,94	-1,00	7,01
- Comisión de gestión	-0,79	-0,80	-0,79	-0,97
- Comisión de depositario	-0,07	-0,08	-0,07	-1,15
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	8,20
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-26,46
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,03	-0,11	209,62
(+) 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)	57.783	55.904	57.783	

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

### 3. Inversiones financieras

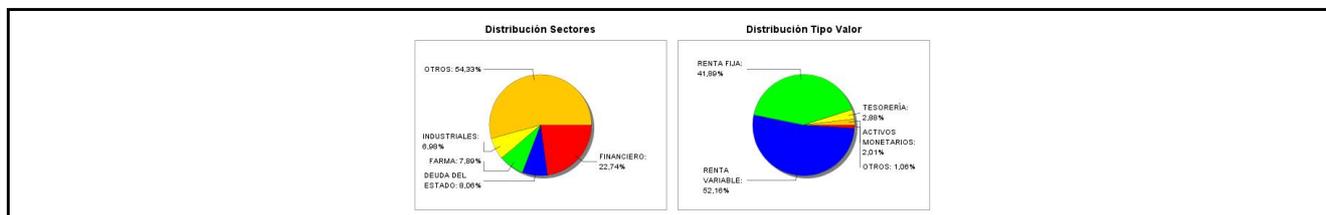
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.056	5,29	1.497	2,68
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	3.056	5,29	1.497	2,68
TOTAL RV COTIZADA	4.197	7,26	3.942	7,05
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	4.197	7,26	3.942	7,05
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	7.253	12,55	5.439	9,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	22.309	38,63	21.814	39,02
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	22.309	38,63	21.814	39,02
TOTAL RV COTIZADA	25.943	44,87	25.510	45,63
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	25.943	44,87	25.510	45,63
TOTAL IIC	0	0,00	1.268	2,27
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	48.252	83,50	48.592	86,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	55.505	96,05	54.031	96,65

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON BUNDES OBLIGATION 2.2% 13-04-2028	C/ Fut. FUT EURO BOBL SEP23 EUREX	1.041	Inversión
Total subyacente renta fija		1041	
INDICE STOXX50	C/ Fut. FUT STOXX 50 SEP23	1.196	Inversión
Total subyacente renta variable		1196	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>2238</b>	

### 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

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

g) Durante el semestre, Bankinter, S.A. 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 por un importe de 4.006,10 euros lo que representa un 0,01% del patrimonio medio del fondo en el semestre, y por liquidación de otras operaciones de compraventa de valores.

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

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La actividad económica global evolucionó mejor de lo esperado en el primer semestre de 2023. Este comportamiento relativamente favorable fue posible gracias al marcado retroceso de los precios energéticos, a la normalización de las cadenas de suministros y a la fortaleza de los mercados de trabajo. También ayudaron las medidas de apoyo implementadas por distintos gobiernos para aliviar el alza de la inflación.

No obstante, en algunas regiones como la Eurozona y China, los últimos indicadores económicos han sorprendido a la baja. De hecho, las cifras más recientes publicadas indican que la UEM estaría sufriendo una leve recesión, con una contracción del PIB de una décima tanto en el último trimestre de 2022 como en el primero de 2023.

Las presiones inflacionistas se fueron relajando como consecuencia, principalmente, del retroceso de los precios energéticos. Sin embargo, el resto de las componentes de la inflación continuaron sin flexionar a la baja de forma significativa y consistente.

En este contexto, los bancos centrales siguieron endureciendo sus políticas monetarias, si bien moderaron el ritmo. Así, el BCE abandonó las subidas de 50 puntos básicos para dar paso a alzas de un cuarto de punto en sus reuniones de mayo y de junio. Por su parte, la Reserva Federal decidió mantener el tipo de intervención en su comité de política monetaria de junio.

Los mercados de renta fija sufrieron grandes dosis de volatilidad a lo largo del semestre. Hubo momentos en que los precios cayeron al descontarse más subidas de tipos por la persistencia de la inflación y en otros, como con las turbulencias financieras de marzo, los precios se recuperaron al actuar los bonos soberanos como refugio. Al final, los tipos de interés de mercado de la deuda soberana de corto plazo subieron mientras que los tipos de más largo plazo estuvieron contenidos o incluso experimentaron caídas. Así, las curvas mostraron niveles de inversión que no se veían en décadas.

En concreto, el tipo del bono americano a diez años descendió -4 puntos básicos en el semestre hasta situarse en 3,84%, y el del bono alemán cayó -18 puntos básicos hasta 2,39%. Por el contrario, los bonos a dos años mostraron subidas de TIR de +47 puntos básicos hasta 4,9% en EEUU y de +43 puntos básicos hasta 3,20% en Alemania.

Las primas de riesgo de la deuda periférica evolucionaron favorablemente a pesar del contexto de volatilidad y del comienzo del proceso de reducción del balance por parte del BCE.

La prima de riesgo española se redujo -10 puntos básicos en el semestre hasta 99 puntos básicos, y la italiana -46 puntos básicos hasta 168 puntos básicos.

Los principales índices bursátiles registraron importantes subidas en el semestre. El índice MSCI World de países desarrollados subió +14,0% y el índice MSCI Emergentes, +3,5%. El Eurostoxx50 comenzó el año destacando favorablemente frente al resto de índices pero después, con el impulso de los valores relacionados con la Inteligencia Artificial, la bolsa americana recuperó terreno y los saldos semestrales se igualaron (Eurostoxx50 +16,0%, S&P500 +15,9%).

Dentro de la bolsa europea, los sectores que mejor se comportaron en el semestre fueron viajes y ocio (+26,2%), distribución (+25,6%) y tecnología (+25,3%). Hubo tres sectores que cerraron el semestre en negativo: materias primas (-13,8%), real estate (-11,1%) y petroleras (-4,4%).

Los índices sectoriales bancarios cerraron el semestre en niveles inferiores a los registrados antes del episodio de turbulencias financieras que tuvo lugar en marzo a raíz del colapso del banco americano Silicon Valley Bank y de Credit Suisse.

En los mercados de divisas, lo más destacado fue la depreciación del yen japonés (10% frente al dólar, 12% frente al euro) fruto de la intensificación de las diferencias entre los ciclos de política monetaria de Japón frente al resto de economías desarrolladas. El euro finalizó el semestre con una ligera apreciación frente al dólar (2%).

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la fuerte caída del precio del gas (referencia europea -50%) así como del petróleo (Brent -13%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este período hemos mantenido un nivel de inversión medio en renta variable del 55%.

En Renta Fija se ha mantenido la sensibilidad a tipos de interés del fondo que teníamos a final de año en 1,31 años. hasta 1,32 años desde 0,99. El porcentaje de inversión se ha elevado al 46% del fondo con una liquidez del 3,90%. La cartera de bonos tiene una duración cercana a los 3 años.

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 C ha disminuido un 3,00% en el periodo, siendo al final del mismo el que puede verse en el apartado 2.1. del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase R ha aumentado un 3,44% en el periodo, siendo al final del mismo el que puede verse en el apartado 2.1. del presente informe.

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

El número de partícipes de la clase R ha disminuido un 0,60% en el periodo, según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

Como consecuencia de esta gestión, el fondo ha obtenido una rentabilidad en el semestre del +4,94% en la clase C y del +4,53% en la clase R.

Durante el periodo considerado, los gastos corrientes soportados por el fondo han tenido un impacto de -0,89% en su rentabilidad para la clase R y del -0,50% para la clase C.

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

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

## 2.INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del semestre hemos aumentado el peso de sectores de calidad y perfil defensivo, como consumo estable y utilities, en detrimento de otros más vinculados a ciclo como industriales y consumo discrecional. Terminamos el período con un perfil de cartera equilibrado, aunque con un sesgo ligeramente defensivo.

Los principales movimientos de valores en el período han sido la liquidación de las posiciones en Volkswagen, UBS, Lloyds, Shell, Rockwool, Deutsche Post, GN Store Nord, Sanofi, Infineon, Air Liquide, Lanxess y EON, la reducción de las participaciones en Cellnex, Kering, LVMH, IAG, Nestle, Teleperformance, Ferrovial y Rio Tinto, la entrada en Orange, Barry Callebaut, ING, Intesa San Paolo (posición ya cerrada), Beazley, Repsol, Merck, Arkema, Stora Enso e Iberdrola, y el aumento de las participaciones en Bakkafrøst, Assa Abloy, ASML, LEG Immobilien, Orsted y Enel.

Dentro de la cartera de renta variable los valores que más han contribuido a la rentabilidad del fondo durante el semestre han sido LVMH, Schneider, ASML y Amadeus. Por el contrario, los que más han detruido han sido Teleperformance, British American Tobacco, Merck y Norsk Hydro.

En Renta Fija se ha mantenido la sensibilidad a tipos de interés del fondo que teníamos a final de año en 1,31 años. hasta 1,32 años desde 0,99. El porcentaje de inversión se ha elevado al 46% del fondo con una liquidez del 3,90%. La cartera de Renta Fija mantiene una duración cercana a los 3 años.

Por tipología de activos los bonos de gobierno y similares suponen un 18% del patrimonio, dos puntos por encima del semestre anterior, los de entidades financieras 19%, un punto superior y los de corporativos un 9%, mismo porcentaje que a final de año. Siendo las duraciones medias de 4,29 (vs 5,34), 2,85 (2,89) y 2,70 (vs 2,04) respectivamente.

Se compraron bonos de BBVA 07/27, Kutxa 02/28, Bayer 08/26, Unicredito 01/27, Schneider 06/28, Daimler Trucks 06/26, BPCE 07/28, Ing 09/28, Enel 03/29 y letras españolas de febrero 24. Se vendieron Cédulas francesas de 2027, bonos de Royal Bank of Canada 204 y Fresenius 2026.

La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del 1,44%

Con esta estructura la sensibilidad a crédito y gobiernos está bastante equilibrada.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones de compraventa de futuros sobre índices bursátiles. El resultado de la inversión en derivados durante el período ha sido de +0,22%. El apalancamiento medio en el periodo ha sido del 3,21%. La inversión en derivados persigue, en todo momento, la consecución de una mayor o menor correlación de la cartera con la evolución de los índices bursátiles de los mercados en los que invierte el fondo de acuerdo con la política de inversión definida en su folleto.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo inició en el 4º trimestre de 2021 la participación en una demanda colectiva contra Bayer AG por declaraciones y omisiones falsas y engañosas transmitidas por la compañía en el proceso de compra de Monsanto. En este semestre, no se ha producido ninguna novedad en relación a la citada demanda.

3.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 R y C ha estado alrededor del 7,09%, superior a su índice de referencia, 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 70% en emisores de renta fija de baja calidad, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

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

N/A

8.COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9.COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

La actividad económica global evolucionó mejor de lo esperado en el primer semestre de 2023. Este comportamiento relativamente favorable fue posible gracias al marcado retroceso de los precios energéticos, a la normalización de las cadenas de suministros y a la fortaleza de los mercados de trabajo. También ayudaron las medidas de apoyo implementadas por distintos gobiernos para aliviar el alza de la inflación.

No obstante, en algunas regiones como la Eurozona y China, los últimos indicadores económicos han sorprendido a la baja. De hecho, las cifras más recientes publicadas indican que la UEM estaría sufriendo una leve recesión, con una contracción del PIB de una décima tanto en el último trimestre de 2022 como en el primero de 2023.

Las presiones inflacionistas se fueron relajando como consecuencia, principalmente, del retroceso de los precios energéticos. Sin embargo, el resto de las componentes de la inflación continuaron sin flexionar a la baja de forma significativa y consistente.

En este contexto, los bancos centrales siguieron endureciendo sus políticas monetarias, si bien moderaron el ritmo. Así, el BCE abandonó las subidas de 50 puntos básicos para dar paso a alzas de un cuarto de punto en sus reuniones de mayo y de junio. Por su parte, la Reserva Federal decidió mantener el tipo de intervención en su comité de política monetaria de junio.

Los mercados de renta fija sufrieron grandes dosis de volatilidad a lo largo del semestre. Hubo momentos en que los precios cayeron al descontarse más subidas de tipos por la persistencia de la inflación y en otros, como con las turbulencias financieras de marzo, los precios se recuperaron al actuar los bonos soberanos como refugio. Al final, los tipos de interés de mercado de la deuda soberana de corto plazo subieron mientras que los tipos de más largo plazo estuvieron contenidos o incluso experimentaron caídas. Así, las curvas mostraron niveles de inversión que no se veían en décadas.

En concreto, el tipo del bono americano a diez años descendió -4 puntos básicos en el semestre hasta situarse en 3,84%,

y el del bono alemán cayó -18 puntos básicos hasta 2,39%. Por el contrario, los bonos a dos años mostraron subidas de TIR de +47 puntos básicos hasta 4,9% en EE. UU. y de +43 puntos básicos hasta 3,20% en Alemania.

Las primas de riesgo de la deuda periférica evolucionaron favorablemente a pesar del contexto de volatilidad y del comienzo del proceso de reducción del balance por parte del BCE.

La prima de riesgo española se redujo -10 puntos básicos en el semestre hasta 99 puntos básicos, y la italiana -46 puntos básicos hasta 168 puntos básicos.

Los principales índices bursátiles registraron importantes subidas en el semestre. El índice MSCI World de países desarrollados subió +14,0% y el índice MSCI Emergentes, +3,5%. El Eurostoxx50 comenzó el año destacando favorablemente frente al resto de índices, pero después, con el impulso de los valores relacionados con la Inteligencia Artificial, la bolsa americana recuperó terreno y los saldos semestrales se igualaron (Eurostoxx50 +16,0%, S&P500 +15,9%).

Dentro de la bolsa europea, los sectores que mejor se comportaron en el semestre fueron viajes y ocio (+26,2%), distribución (+25,6%) y tecnología (+25,3%). Hubo tres sectores que cerraron el semestre en negativo: materias primas (-13,8%), real estate (-11,1%) y petroleras (-4,4%).

Los índices sectoriales bancarios cerraron el semestre en niveles inferiores a los registrados antes del episodio de turbulencias financieras que tuvo lugar en marzo a raíz del colapso del banco americano Silicon Valley Bank y de Credit Suisse.

En los mercados de divisas, lo más destacado fue la depreciación del yen japonés (10% frente al dólar, 12% frente al euro) fruto de la intensificación de las diferencias entre los ciclos de política monetaria de Japón frente al resto de economías desarrolladas. El euro finalizó el semestre con una ligera apreciación frente al dólar (2%).

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la fuerte caída del precio del gas (referencia europea -50%) así como del petróleo (Brent -13%).

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		0	0,00	0	0,00
ES0L02402094 - LETRA TESORO PUBLICO 2,98 2024-02-09	EUR	1.160	2,01	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		1.160	2,01	0	0,00
ES0413900939 - BONO CED HIP BANCO SANTAN 3,25 2028-02-14	EUR	98	0,17	0	0,00
ES0343307023 - BONO KUTXABANK SA 4,00 2028-02-01	EUR	295	0,51	0	0,00
XS2412060092 - BONO I.C.O. 1,28 2025-04-30	EUR	923	1,60	924	1,65
ES0343307015 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	286	0,50	283	0,51
ES0313307219 - BONO BANKIA SAU 1,00 2024-06-25	EUR	0	0,00	290	0,52
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		1.604	2,78	1.497	2,68
ES0313307219 - BONO BANKIA SAU 1,00 2024-06-25	EUR	292	0,50	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		292	0,50	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		3.056	5,29	1.497	2,68
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		3.056	5,29	1.497	2,68
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	438	0,76	416	0,74
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	258	0,45	237	0,42
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	851	1,47	928	1,66
ES0177542018 - ACCIONES INTL AIRLINES GROUP	EUR	0	0,00	417	0,75
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS GLOBAL	EUR	558	0,96	388	0,69
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	335	0,58	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CRITERIA CAIXA CORP	EUR	909	1,57	881	1,58
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN, S.A.	EUR	316	0,55	301	0,54
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL YPF, S.A.	EUR	533	0,92	0	0,00
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL, S.A.	EUR	0	0,00	374	0,67
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		4.197	7,26	3.942	7,05
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		4.197	7,26	3.942	7,05
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		7.253	12,55	5.439	9,73
IT0005408502 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,85 2025-07-01	EUR	3.029	5,24	2.995	5,36
FR0012517027 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 0,50 2025-05-25	EUR	469	0,81	471	0,84

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		3.498	6,05	3.466	6,20
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2623129256 - BONO DAIMLERCHRYSLER AG 3,88 2026-06-19	EUR	299	0,52	0	0,00
FR001400J73 - BONO SCHNEIDER ELECTRIC 3,25 2028-06-12	EUR	99	0,17	0	0,00
IT0005549362 - BONO UNICREDIT SPA 3,38 2027-01-31	EUR	259	0,45	0	0,00
XS2630111982 - BONO BAYER 4,00 2026-08-26	EUR	127	0,22	0	0,00
XS2390506546 - BONO ING GROEP 0,38 2028-09-29	EUR	420	0,73	0	0,00
XS2531420656 - BONO ENEL SPA 3,88 2029-03-09	EUR	699	1,21	0	0,00
ES0413211A75 - CEDULAS BBVA CED HIPOTECARIA 3,13 2027-07-17	EUR	295	0,51	0	0,00
FR001400F075 - BONO BPCE SA 4,38 2028-07-13	EUR	298	0,52	0	0,00
FR001400DXH0 - BONO CIE FINANCEMENT FON 3,13 2027-05-18	EUR	0	0,00	99	0,18
EU000A1G0D70 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 0,95 2028-02-14	EUR	2.243	3,88	2.248	4,02
FR0014006276 - CEDULAS CED CIE FINANCEMENT 0,01 2027-10-25	EUR	1.183	2,05	1.527	2,73
XS1748456974 - BONO BNP PARIBAS 1,13 2026-06-11	EUR	902	1,56	908	1,62
XS1180451657 - BONO ENI, S.P.A. 1,50 2026-02-02	EUR	930	1,61	934	1,67
XS1893621026 - BONO ELECTRICIDAD PORTUGA 1,88 2025-10-13	EUR	946	1,64	949	1,70
EU000A3KM903 - BONO CEE 0,20 2036-06-04	EUR	404	0,70	395	0,71
XS2465609191 - BONO HIPOT BANK OF MONTRE 1,00 2026-04-05	EUR	1.560	2,70	1.570	2,81
XS2432502008 - BONO TORONTO-DOMINIO 0,50 2027-01-18	EUR	256	0,44	253	0,45
XS2031862076 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 0,13 2024-07-23	EUR	0	0,00	476	0,85
XS2357417257 - BONO BSCH 0,63 2029-06-24	EUR	332	0,58	328	0,59
XS2331216577 - BONO BSCH 0,13 2026-04-14	EUR	443	0,77	438	0,78
FR0014002X43 - BONO BNP PARIBAS 0,25 2027-04-13	EUR	529	0,92	522	0,93
XS2258971071 - BONO CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	181	0,31	178	0,32
EU000A283859 - BONO CEE 0,00 2030-10-04	EUR	1.062	1,84	1.049	1,88
FR00140005J1 - BONO BNP PARIBAS 0,38 2027-10-14	EUR	176	0,30	173	0,31
XS2237434472 - BONO FRESENIUS 0,38 2026-09-28	EUR	0	0,00	679	1,21
XS2199369070 - BONO BKT 6,25 2026-01-17	EUR	576	1,00	595	1,06
XS2087622069 - BONO STRYKER CORP 0,25 2024-12-03	EUR	949	1,64	940	1,68
DK0009525404 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,13 2024-07-10	EUR	0	0,00	1.133	2,03
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		15.167	26,27	15.392	27,53
DK0009525404 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,13 2024-07-10	EUR	1.149	1,99	0	0,00
XS1721244371 - BONO BERDROLA 1,88 2023-05-22	EUR	0	0,00	508	0,91
XS1645495349 - BONO CAIXABANK 2,75 2023-07-14	EUR	1.461	2,53	1.420	2,54
XS1468525057 - BONO CELLNEX TELECOM 2,38 2024-01-16	EUR	1.034	1,79	1.027	1,84
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.645	6,31	2.956	5,29
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>22.309</b>	<b>38,63</b>	<b>21.814</b>	<b>39,02</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>22.309</b>	<b>38,63</b>	<b>21.814</b>	<b>39,02</b>
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	348	0,60	589	1,05
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL, S.A.	EUR	174	0,30	0	0,00
US0528001094 - ACCIONES AUTOLIV INC	USD	288	0,50	0	0,00
GB00BPQY8M80 - ACCIONES AVIVA PLC	GBP	490	0,85	532	0,95
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	0	0,00	662	1,18
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL, S.A	EUR	631	1,09	586	1,05
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	335	0,58	392	0,70
DK0010219153 - ACCIONES ROCKWOOL INTL A/S	DKK	0	0,00	373	0,67
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	779	1,35	289	0,52
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP	EUR	642	1,11	0	0,00
DE000LEG1110 - ACCIONES LEG IMMOBILIEN	EUR	790	1,37	304	0,54
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI	EUR	324	0,56	318	0,57
GB00BYQ0JC66 - ACCIONES BEAZLEY PLC	GBP	309	0,53	0	0,00
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B	SEK	660	1,14	321	0,57
CH0009002962 - ACCIONES BARRY CALLEBAUT AG	CHF	884	1,53	0	0,00
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	0	0,00	958	1,71
FI4000074984 - ACCIONES VALMET CORP	EUR	790	1,37	579	1,04
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP	CHF	764	1,32	642	1,15
FO0000000179 - ACCIONES BAKKAFFROST	NOK	878	1,52	703	1,26
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDINGS NV	EUR	1.028	1,78	378	0,68
DK0010272632 - ACCIONES GN STORE NORD A/S	DKK	0	0,00	322	0,58
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	428	0,74	0	0,00
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	384	0,66	668	1,20
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINAC. RICHEMON	CHF	699	1,21	546	0,98
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	0	0,00	467	0,83
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	881	1,52	1.085	1,94
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	689	1,19	585	1,05
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	0	0,00	699	1,25
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	727	1,26	0	0,00
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	722	1,25	317	0,57
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS TSB BANK PLC	GBP	0	0,00	564	1,01
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	0	0,00	569	1,02
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	608	1,05	580	1,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	0	0,00	633	1,13
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	802	1,39	428	0,76
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO CAPITAL BV	GBP	669	1,16	495	0,88
FR0000131104 - ACCIONES BANCO NACIONAL	EUR	981	1,70	905	1,62
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	694	1,20	624	1,12
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	916	1,58	719	1,29
FR0000121485 - ACCIONES PINAULT-PRINTEM	EUR	506	0,87	571	1,02
FR0000121014 - ACCIONES LOUIS VUITON MOET HE	EUR	1.036	1,79	1.020	1,82
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI-AVENTIS	EUR	0	0,00	359	0,64
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE S.A.	EUR	0	0,00	510	0,91
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	980	1,70	1.030	1,84
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	921	1,59	846	1,51
FR0010313833 - ACCIONES ARKEMA	EUR	302	0,52	0	0,00
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	641	1,11	858	1,53
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	533	0,92	804	1,44
GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOB	GBP	759	1,31	741	1,33
DE0005470405 - ACCIONES LANXESS	EUR	0	0,00	452	0,81
NO0005052605 - ACCIONES NORSK HYDRO ASA	NOK	382	0,66	488	0,87
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH FINANCIA	CHF	304	0,53	0	0,00
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	266	0,46	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>25.943</b>	<b>44,87</b>	<b>25.510</b>	<b>45,63</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>25.943</b>	<b>44,87</b>	<b>25.510</b>	<b>45,63</b>
LU1353952267 - PARTICIPACIONES AXA FUNDS MANAGEMENT	EUR	0	0,00	1.268	2,27
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>1.268</b>	<b>2,27</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>48.252</b>	<b>83,50</b>	<b>48.592</b>	<b>86,92</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>55.505</b>	<b>96,05</b>	<b>54.031</b>	<b>96,65</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

N/A

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

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