

BANKINTER PLATEA MEGATENDENCIAS, FI

Nº Registro CNMV: 5408

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

Depositorio: BANKINTER, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: BANKINTER

Grupo Depositorio: BANKINTER

Rating Depositorio: A2 Moodys

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

N/D

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30/07/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Se invierte 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.

La inversión en renta variable será superior al 80% de la exposición total, sin predeterminación en cuanto a capitalización, divisa, sectores, mercados o países (incluidos emergentes). La selección se basará en tendencias mundiales que se consideran adecuadas por su potencial de revalorización. Entre otras, la revolución tecnológica, socio-demográficas, o de medio ambiente y sostenibilidad. Puede existir concentración geográfica o sectorial.

El resto de la exposición se invertirá en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos), sin predeterminación de rating (podrá tener hasta un 20% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia), duración, divisa, sector, mercado o país (incluyendo emergentes), y se podrá tener exposición a materias primas, riesgo de crédito, volatilidad, varianza, índices financieros, tipos de interés, divisas e inflación, de acuerdo con la Directiva 2009/65/CE.

La renta fija de baja calidad crediticia y la renta variable de baja capitalización pueden influir negativamente en la liquidez del fondo.

El riesgo divisa podrá alcanzar el 100% de la exposición total.

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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,85	0,62	0,85	1,03
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,04	2,72	2,04	2,10

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	151.555,44	176.912,94	1.456	1.587	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE C	10.114,15	12.148,19	469	567	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE A	9.482,55	5.413,08	14	9	EUR	0,00	0,00	50000	NO
CLASE B	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	200000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE R	EUR	19.544	23.475	28.098	30.627
CLASE C	EUR	1.398	1.723	1.973	2.057
CLASE A	EUR	924	543		
CLASE B	EUR	0	0		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE R	EUR	128,9554	132,6899	119,3699	106,7171
CLASE C	EUR	138,2362	141,8306	126,0679	111,9749
CLASE A	EUR	97,4392	100,3103		
CLASE B	EUR	0,0000	0,0000		

(*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R		0,64	0,00	0,64	0,64	0,00	0,64	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE C		0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE A		0,62	0,00	0,62	0,62	0,00	0,62	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE B		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,81	5,03	-7,47	3,00					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,68	04-04-2025	-4,68	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	3,32	12-05-2025	3,32	12-05-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,20	19,56	11,83	8,34					
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08					
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,43	0,62					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,56	8,56	8,74	9,39					

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,08	0,54	0,54	0,54	0,57	2,21	2,14	2,15	2,09

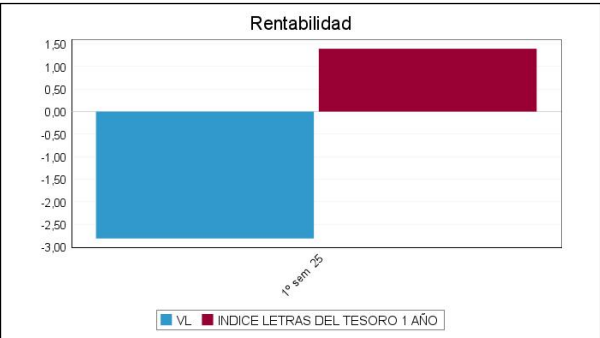
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 06/09/2024 se modificó la política de inversión del fondo. Por este motivo, se omite información histórica en determinados apartados de este informe anterior a esta fecha para periodos completos en los que el fondo no haya mantenido esta nueva política de inversión, entre ellos, en los gráficos de evolución del valor liquidativo y rentabilidad semestral, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008, de 11 de septiembre, de la CNMV. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,53	5,19	-7,34	3,37					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,68	04-04-2025	-4,68	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	3,32	12-05-2025	3,32	12-05-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,33	19,56	12,20	9,01					
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08					
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,43	0,62					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,54	8,54	8,45	7,84					

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,78	0,39	0,39	0,39	0,41	1,57	1,49	1,50	1,15

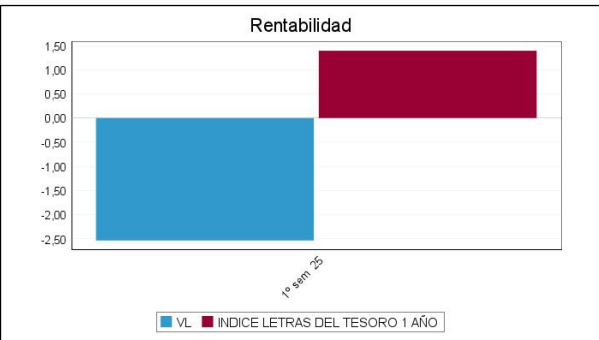
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 06/09/2024 se modificó la política de inversión del fondo. Por este motivo, se omite información histórica en determinados apartados de este informe anterior a esta fecha para periodos completos en los que el fondo no haya mantenido esta nueva política de inversión, entre ellos, en los gráficos de evolución del valor liquidativo y rentabilidad semestral, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008, de 11 de septiembre, de la CNMV. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,86	5,04	-7,52	0,42					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,68	04-04-2025	-4,68	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	3,32	12-05-2025	3,32	12-05-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,20	19,56	11,83	7,52					
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08					
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,43	0,62					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,05	0,53	0,52	0,52	0,21	1,15			

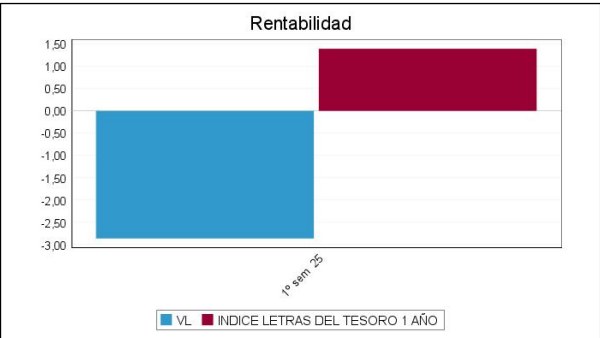
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 06/09/2024 se modificó la política de inversión del fondo. Por este motivo, se omite información histórica en determinados apartados de este informe anterior a esta fecha para periodos completos en los que el fondo no haya mantenido esta nueva política de inversión, entre ellos, en los gráficos de evolución del valor liquidativo y rentabilidad semestral, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008, de 11 de septiembre, de la CNMV. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00		0,00			
Rentabilidad máxima (%)	0,00		0,00			

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00					
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

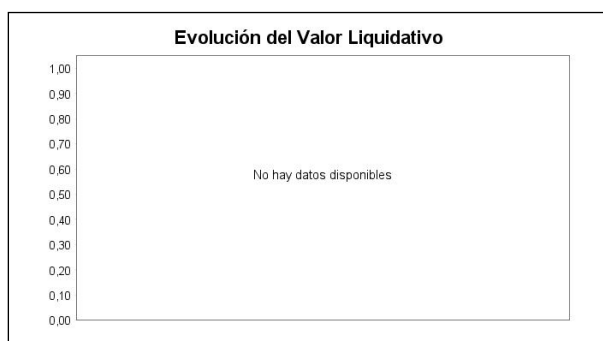
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 06/09/2024 se modificó la política de inversión del fondo. Por este motivo, se omite información histórica en determinados apartados de este informe anterior a esta fecha para periodos completos en los que el fondo no haya mantenido esta nueva política de inversión, entre ellos, en los gráficos de evolución del valor liquidativo y rentabilidad semestral, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008, de 11 de septiembre, de la CNMV. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.543.025	29.402	1,14
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	129.805	3.145	3,24
Total fondos	16.391.881	208.526	1,92

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	20.322	92,94	23.397	90,89
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	20.322	92,94	23.397	90,89
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.452	6,64	2.434	9,46
(+/-) RESTO	92	0,42	-90	-0,35
TOTAL PATRIMONIO	21.866	100,00 %	25.741	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	25.741	26.520	25.741	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,65	-7,83	-12,65	48,18
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,76	4,80	-3,76	-171,90
(+) Rendimientos de gestión	-3,07	6,09	-3,07	-146,29
+ Intereses	0,09	0,10	0,09	-15,39
+ Dividendos	0,06	0,03	0,06	53,29
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	20,82	14,48	20,82	31,86
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,73	0,09	-0,73	-849,54
± Resultado en IIC (realizados o no)	-23,15	-8,90	-23,15	138,51
± Otros resultados	-0,16	0,29	-0,16	-151,04
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,69	-1,29	-0,69	-50,81
- Comisión de gestión	-0,62	-1,19	-0,62	-51,97
- Comisión de depositario	-0,05	-0,06	-0,05	-23,73
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-13,33
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-44,98
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-88,44
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	21.866	25.741	21.866	

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

3. Inversiones financieras

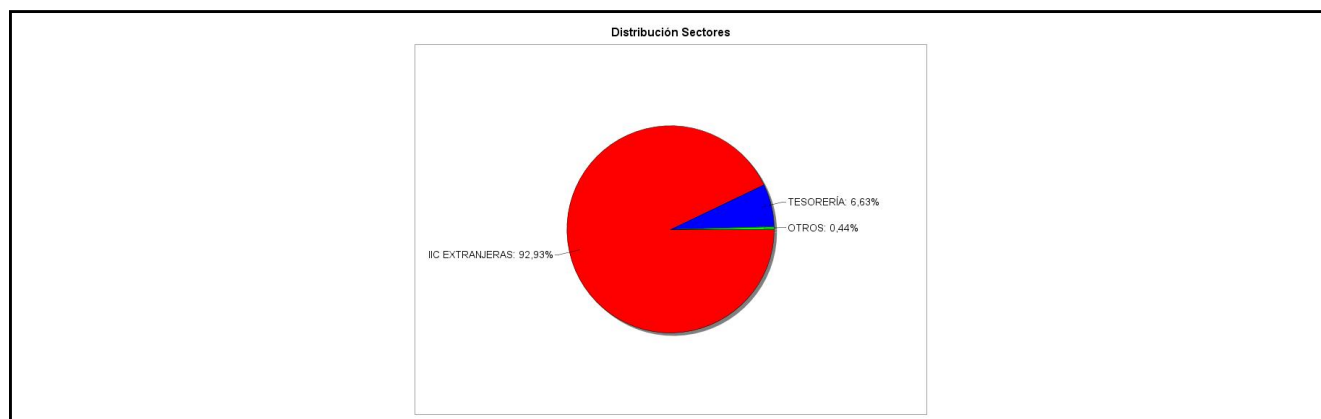
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	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	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
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	20.320	92,91	23.346	90,68
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	20.320	92,91	23.346	90,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	20.320	92,91	23.346	90,68

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 600 PR	C/ Opc. PUT OPC STOXX EUROPE 600 PUT 520 SEP25	5	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT EMINI NASDAQ 100 SEP25	C/ Opc. PUT OPC EMINI NASDAQ 100 PUT 20000 SEP25	19	Inversión
FUT EMINI S&P 500 SEP25	C/ Opc. PUT OPC EMINI S&P PUT 5500 SEP25	18	Inversión
Total subyacente renta variable		42	
TOTAL DERECHOS		42	
FUT EMINI NASDAQ 100 SEP25	V/ Opc. CALL OPC EMINI NASDAQ 100 CALL 24000 SEP25	5	Inversión
INDICE EUROSTOXX 600 PR	V/ Opc. CALL OPC STOXX EUROPE 600 CALL 590 SEP25	2	Inversión
FUT EMINI S&P 500 SEP25	V/ Opc. CALL OPC EMINI S&P CALL 6500 SEP25	5	Inversión
Total subyacente renta variable		12	
EURO	C/ Fut. FUT EURO DOLAR SEP25	975	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		975	
TOTAL OBLIGACIONES		987	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

30/05/2025
Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo.

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

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

g) Durante el semestre Bankinter SA ha percibido importes que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo, en concepto de comisión de depositaría, cuya cuantía para esta última se detalla en el apartado de datos generales de este informe; así como otros gastos por liquidación o intermediación de compraventa de valores por un importe de 1.195,73 euros y 0,00 euros, respectivamente, lo que representa un 0,01% y un 0,00% del patrimonio medio del fondo en el semestre, respectivamente.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

A comienzos de 2025, la actividad económica mundial mantenía un ritmo de crecimiento robusto, aunque de manera heterogénea por regiones y sectores. Ahora bien, las políticas de la nueva Administración estadounidense condujeron a una revisión sustancial a la baja en las previsiones de crecimiento mundial. El Fondo Monetario Internacional, por ejemplo, recortó su previsión de crecimiento del PIB global hasta 2,8% este año y 3% el que viene, desde 3,3% previsto en ambos casos en enero.

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

podría complicarse en EEUU a causa de la subida de los aranceles.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo hemos mantenido un nivel de exposición cauto ante la incertidumbre geopolítica existente.

Hemos reducido áreas específicas como salud e inteligencia artificial aumentando la de redes inteligentes, robótica, desarrollo industrial e inversiones asociadas al desarrollo de las nuevas tecnologías.

En términos sectoriales aumentamos tecnología +5%, Industriales +4%, reduciendo real estate -5% y salud -4%. Aumentado la concentración de varias de las temáticas como tecnología y medio ambiente.

Durante el periodo hemos realizado a su vez distintas estrategias de cobertura mediante opciones sobre S&P y Nasdaq.

Seguimos el proceso de reducción de número de inversiones dado el alto nivel de solapamiento existente en las diferentes

temáticas. Actualmente el fondo invierte en 18 IICs.

Entre otras hemos incorporado inversiones en el AB International Health de salud global en sustitución del Bellevue Medtech y el Janus Lifesciences. Incorporado Pictet Robotics y DWS Smart industrials frente a Allianz Artificial intelligence y DPAM Newgems.

En el área de medio ambiente cancelamos nuestra inversión en BNP Climate Change y DWS agribusiness por un ETF de infraestructuras de redes de First Trust.

En el área social hemos cambiado el fondo de Franklin de infraestructuras por el Wellington enduring assets.

De manera táctica hemos incorporado puntualmente inversiones en temática nuclear, defensa global y cloud.

El porcentaje invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva (IICs) representa el 92,91% del patrimonio a cierre del período a través de diversos vehículos (ETFs y Fondos de inversión).

c) Índice de referencia.

N/A.

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

El patrimonio de la clase A ha variado un 70,2% frente al de la clase R que ha variado un -16,7% y el de la clase C un -18,9%.

El número de participes de la clase A ha variado un 55,6% frente al de la clase R que ha variado un -8,3% y el de la clase C un -17,3%.

Como consecuencia de esta gestión, el fondo ha obtenido una rentabilidad en el periodo del -2,83% en la clase A, del -2,81% en la clase R y del -2,53% en la clase C.

Durante el periodo considerado, los gastos corrientes soportados por el fondo han tenido un impacto de -1,05% en su rentabilidad para la clase A, del -1,08% para la clase R y del -0,78% para la clase C. En la clase A, un -0,68% corresponde a los gastos del propio fondo y un -0,37% a los gastos indirectos por inversión en otros fondos. En la clase R, un -0,71% corresponde a los gastos del propio fondo y un -0,37% a los gastos indirectos por inversión en otros fondos. En la clase C, un -0,41% corresponde a los gastos del propio fondo y un -0,37% a los gastos indirectos por inversión en otros fondos.

Adicionalmente, la comisión de resultados devengada en el semestre ha sido de 5.234,59 euros para la clase A, y 135.996,59 euros para la clase B, y ha representado el 3,04% y el 0,27% sobre el patrimonio medio en el periodo respectivamente.

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

N/A.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Mantenemos la clasificación del fondo en tres grandes grupos. Tecnológico, Social / Demográfico y Ecología y Medio Ambiente.

Nuestras principales inversiones en sub temáticas durante el periodo han sido Medio ambiente (10,29%), Tecnología diversificada (8,44%), ciberseguridad (6,3%), tecnología asiática (5,64%), Agua (5,38%) y Smart Energy (5,38%).

Hemos continuado reduciendo el número de posiciones existentes en el fondo hasta la actual de 18 inversiones temáticas.

Durante el periodo hemos aumentado la concentración de varias de las temáticas como tecnología y medio ambiente.

Estos son los principales componentes temáticos de nuestra inversión.

Mega tendencia Tecnológica: 41,77%.

TECNOLOGÍA GENERAL DIVERSIFICADA: 12,24%.

CIBERSEGURIDAD: 5,09%.

TECNOLOGÍA ASIÁTICA: 7,01%.

ROBÓTICA: 4,30%.

DIGITAL HEALTH / BIOTECH: 7,26%.

Mega tendencia Social / Demográfica: 28,88%.

INFRAESTRUCTURA DIGITAL: 9,79%.

SALUD: 6,85%.

CONSUMO EM: 5,36%.

Mega tendencia Ecología/Clima: 22,06%.

MEDIO AMBIENTE: 11,93%.

AGUA: 5,92%.

ENERGÍA LIMPIA: 4,20%.

La rentabilidad media de la liquidez en el periodo ha sido de 2,04%.

Las principales contribuciones a la rentabilidad obtenida en el periodo han sido:

BLUEBOX GLOBAL TEC FD-I USDA+100pb.

FUTURE OF DEFENCE UCITS ETF+53pb.

RCGF-ROBE SMART ENERGY-I USD+0.25pb.

ISHAR GL CL EN TR UCI ETF-US+24pb.

WELLINGTON ASIA TECH-S USD A+22pb.

DWS SMART INDUSTRIAL TECH-FC+21pb.

Mientras ciertas temáticas se han tenido un comportamiento negativo en el semestre:

DPAM B-EQT NEWGEMS SSTBLE-F -85pb.

POLAR BIOTECHNOLOGY-I EUR -60pb.

ALLIANZ GL ARTIF INT-RTH2EUR -43pb.

NORDEA 1-GLOBAL REAL ES-BIE -36pb.

ISHR HEALTHCARE INNOVATION -29pb.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado durante el período operaciones de compraventa de derivados. El resultado de la inversión en estas operaciones durante el período ha supuesto una rentabilidad del -0,73% sobre el patrimonio medio del fondo. El nivel medio de apalancamiento en derivados durante el periodo ha sido de 43,16%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva representa el 92,91% del patrimonio a cierre del período, muy distribuido entre diferentes gestoras como iShares en el lado de ETFs y Nordea, Allianz, Robeco entre otros en el lado de fondos de inversión.

3. EVOLUCION 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, R y C ha estado alrededor de 16,20%, volatilidad ligeramente inferior a los índices de referencia como puede verse en el cuadro de medidas de riesgo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 40% 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 ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

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

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

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

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

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

El comportamiento de la renta fija seguirá dominado por las mismas dinámicas del primer semestre. A saber, la velocidad e intensidad de los recortes de tipos de los bancos centrales y la percepción sobre la situación fiscal de los países y sus necesidades de financiación.

Si se volvieran a vivir episodios de riesgo geopolítico y elevada volatilidad, no descartamos que los bonos soberanos puedan actuar como refugio.

En los activos de más riesgo, casi en mínimos de diferenciales, no habría mucho margen de recorrido adicional.

En Europa hay bastante consenso en esperar una última bajada de tipos por parte del Banco Central Europeo, para dejar el tipo de depósito en 1,75%. En EEUU el margen de bajadas es mucho mayor ya que los tipos de intervención están en el rango 4,25%-4,50%, aunque aquí también hay más incertidumbre pues no se ha alcanzado el objetivo de inflación y existe poca claridad sobre los impactos de los aranceles tanto en el crecimiento como sobre la inflación.

El mercado incorpora cinco bajadas por parte de la Reserva Federal de aquí a finales de 2026, que podrían ser más si se dieran las circunstancias adecuadas.

Preferimos situarnos en las partes cortas e intermedias de las curvas de tipos, más dependientes de los bancos centrales, y evitar las partes largas donde pesa más el componente fiscal.

Vigilamos el crédito por las oportunidades que puedan surgir, pero centrándonos en crédito de calidad.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	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		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
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
IE00BJ7HNK78 - PARTICIPACIONES WELLINGTON MANAGEM	EUR	662	3,03	0	0,00
DE000DWS2MA8 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT S.A.	EUR	848	3,88	0	0,00
IE000J80JTL1 - PARTICIPACIONES FIRST TRUST ADVISORS	EUR	815	3,73	0	0,00
IE00BM8R0J59 - PARTICIPACIONES GLOBAL X MANAGEMENT	EUR	0	0,00	276	1,07
LU1793346666 - PARTICIPACIONES FUCHS ASSET MANAGEME	USD	2.699	12,34	1.240	4,82
IE00B3WVRB16 - PARTICIPACIONES POLAR CAPITAL LLP	EUR	777	3,55	1.288	5,00
LU2286301283 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INV	USD	1.127	5,15	1.543	5,99
IE00BF92LQ40 - PARTICIPACIONES FRANK TEMPLETON FUND	EUR	0	0,00	1.408	5,47
IE00B4QKTF93 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	1.283	5,87	786	3,06
LU2058011201 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT S.A.	EUR	0	0,00	818	3,18
LU0705259173 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT FU	EUR	0	0,00	1.322	5,14
LU1751457539 - PARTICIPACIONES WELLINGTON MANAGEM	USD	1.536	7,02	1.228	4,77
IE00BK4M4H197 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET	EUR	1.170	5,35	700	2,72
IE00BFD2H405 - PARTICIPACIONES FIRST TRUST ADVISORS	EUR	503	2,30	0	0,00
LU2145463027 - PARTICIPACIONES ROBECO LUXEMBOURG	USD	1.332	6,09	863	3,35
LU1677195031 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INV	EUR	0	0,00	1.334	5,18
IE00BYZK4776 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET	EUR	807	3,69	912	3,54
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DEGROOF PETERCAM	EUR	0	0,00	1.116	4,33
IE00B1XNHC34 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND	EUR	899	4,11	1.011	3,93
LU1725387895 - PARTICIPACIONES MDO MANAGEMENT CO SA	EUR	0	0,00	1.183	4,59
LU0406802768 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS ASSET	EUR	0	0,00	1.007	3,91
IE00BFRSYK98 - PARTICIPACIONES HENDERSON MANAGEMENT	EUR	0	0,00	1.320	5,13
LU0251855366 - PARTICIPACIONES ALLIANCE BERNSTEIN	EUR	1.489	6,81	0	0,00
LU1700711150 - PARTICIPACIONES ROBECO LUXEMBOURG	EUR	797	3,64	1.188	4,61
LU0348927095 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT FU	EUR	2.626	12,01	2.320	9,01
LU1279334053 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGE	EUR	950	4,34	0	0,00
US4642875151 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND	USD	0	0,00	483	1,88
TOTAL IIC		20.320	92,91	23.346	90,68
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		20.320	92,91	23.346	90,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		20.320	92,91	23.346	90,68

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

N/A

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

No aplica en este periodo.