

## FONDO ETICO EDUCA 5.0, FI

Nº Registro CNMV: 5543

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.      **Depositario:** RENTA 4 BANCO, S.A.      **Auditor:** Ernst&Young, SL

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** RENTA 4 BANCO      **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en N/D.

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

### Dirección

PS. DE LA HABANA, 74, 2º, DCH

28036 - Madrid

913848500

### Correo Electrónico

gestora@renta4.es

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: 09/07/2021

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 4

#### Descripción general

Política de inversión: Se invierte, directa o indirectamente (máximo 10% en IIC), entre 0%-30% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización, y el resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos de mercado monetario cotizados o no, líquidos) sin predeterminación por tipo de emisor (público/privado), divisas, sectores, duración media de la cartera de renta fija y rating emisión/emisor (pudiendo estar la totalidad de la cartera en renta fija de baja calidad). La exposición a riesgo divisa será 0-100% de la exposición total.

#### 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,08	0,10	0,31	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,14	-0,50	-0,38	-0,50

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	776.936,20	775.714,38
Nº de Partícipes	10	10
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	6.533	8,4082
2021	3.359	9,8616
2020		
2019		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,32	0,00	0,32	0,94	0,00	0,94	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,08	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-14,74	-2,76	-7,66	-5,04	0,51				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,92	22-08-2022	-1,56	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,65	12-09-2022	1,04	09-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,00	6,94	7,50	6,56	3,81				
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,30				
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,06	2,06							

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,07	0,36	0,35	0,36	0,44	0,99			

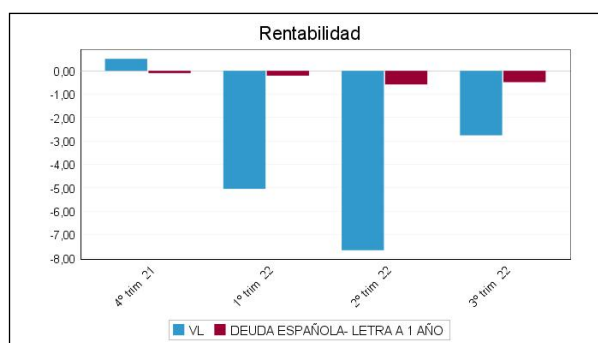
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	959.734	57.359	0,04
Renta Fija Internacional	4.194	98	1,07
Renta Fija Mixta Euro	7.759	969	-1,49
Renta Fija Mixta Internacional	22.335	713	-2,01
Renta Variable Mixta Euro	7.291	126	-2,45
Renta Variable Mixta Internacional	73.663	1.309	-2,23
Renta Variable Euro	167.181	11.087	-7,39
Renta Variable Internacional	455.367	42.836	-4,61
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	501.224	17.746	-0,65
Global	624.711	21.463	3,08
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	331.816	8.025	-0,22
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>3.155.274</b>	<b>161.731</b>	<b>-0,64</b>

\*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	5.949	91,06	6.251	93,20
* Cartera interior	1.075	16,45	1.141	17,01

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	4.828	73,90	5.063	75,49
* Intereses de la cartera de inversión	45	0,69	48	0,72
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	588	9,00	462	6,89
(+/-) RESTO	-3	-0,05	-6	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	6.533	100,00 %	6.707	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	6.707	5.187	3.359	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,16	31,24	70,86	-99,47
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,70	-7,95	-14,77	-64,29
(+) Rendimientos de gestión	-2,30	-7,55	-13,57	-67,92
+ Intereses	0,46	0,43	1,29	12,35
+ Dividendos	0,06	0,39	0,57	-84,39
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,45	-4,51	-9,65	-42,78
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,36	-3,61	-5,19	-89,40
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,00	0,01	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,02	-0,23	-0,56	-91,80
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	-0,03	-0,04	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,41	-1,22	2,41
- Comisión de gestión	-0,32	-0,31	-0,94	6,21
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,08	6,21
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	14,09
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-21,36
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,05	-0,15	-22,38
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,01	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.533	6.707	6.533	

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

### 3. Inversiones financieras

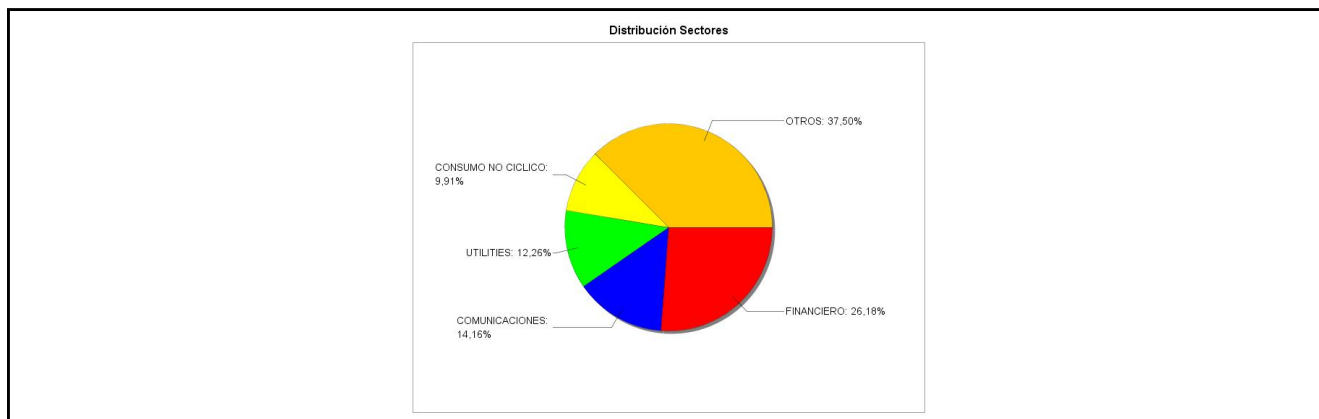
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	609	9,33	639	9,53
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	99	1,52	199	2,96
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	709	10,85	838	12,49
TOTAL RV COTIZADA	367	5,61	303	4,52
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	367	5,61	303	4,52
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	1.075	16,46	1.141	17,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.564	54,54	3.702	55,20
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	3.564	54,54	3.702	55,20
TOTAL RV COTIZADA	1.183	18,13	1.276	19,04
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	1.183	18,13	1.276	19,04
TOTAL IIC	83	1,27	84	1,25
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.829	73,94	5.063	75,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.904	90,40	6.203	92,50

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
Siemens AG	V/ Opc. PUT P SIEMENS 92 161222 100	28	Inversión
Total subyacente renta variable		28	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		28	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

a) Dos partícipes poseen participaciones significativas directas del 56,00% y 39,28% del patrimonio del fondo respectivamente. c) Gestora y depositario pertenecen al grupo Renta 4. Pueden existir operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de Divisas y/o Repos de Deuda Pública, que realiza la Gestora con el Depositario.

g) Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 269,83 euros, lo que supone un 0,00%.

Las comisiones de liquidación percibidas por entidades del grupo han sido de 377,51 euros, lo que supone un 0,01%.

La comisión de depositaria percibida por entidades del grupo ha sido de 1.743,01 euros, lo que supone un 0,03%. Ya informado en el Apartado 2 del presente informe.

Las cantidades percibidas por las entidades del grupo en concepto de otros pagos han sido 372,95, lo que supone un 0,01%.

h) El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 764.443,72 euros, suponiendo un 11,14%.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados por importe de 27.600,00 euros, suponiendo un 0,40%.

Nota: El periodo de las operaciones relacionadas corresponde al del Informe, y los porcentajes se refieren al Patrimonio Medio de la IIC en el periodo de referencia.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

a. Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

#### VISION RESUMEN DE LA GESTORA 9M22 Y ESCENARIO BURSÁTIL

Los nueve primeros meses de 2022 cierran con retornos negativos en renta variable global (con Europa cayendo un -23% y EEUU un -25%) y renta fija (el índice Bloomberg Global Aggregate Total Return corrige un -19,7%). La situación vivida es excepcional, es el peor año de la historia en carteras con mix 60% renta variable y 40% renta fija., marcando un año muy complicado para las inversiones. La deuda pública está experimentando una de las peores caídas de su historia, y no actúa de contrapeso en los retrocesos en renta variable (como históricamente ha hecho).

La razón principal de este negativo comportamiento es una inflación mucho más persistente y duradera de lo esperado, que ha obligado a los bancos centrales a "lo que sea necesario" para combatirla, priorizando el control de precios sobre crecimiento. Esto ha llevado a un fuerte cambio en las expectativas de subidas de tipos, y ha desplazado las preocupaciones del mercado desde el riesgo de inflación, al riesgo de recesión. Tras la invasión de Ucrania, vimos un repunte de volatilidad de las bolsas, aunque la volatilidad de la renta fija ha sido muy superior ante los discursos cada vez más agresivos de los bancos centrales.

En renta variable, el inicio del año deja los principales índices (a excepción del Nikkei) en territorio técnico bajista, con caídas superiores al 20% desde máximos. En el conjunto de 2022, la destrucción de valor bursátil en términos absolutos es la mayor de toda la historia (si bien se partía de valoraciones muy altas, tras más de una década de expansión monetaria).

En Europa, el Eurostoxx50 ha caído un 22,8%, el Stoxx 600 un 20,6%, el DAX un 23,7%, el CAC 40 un -19,4%, el FTSE un -6,6%, el MIB un -24,5%, mientras el Ibex 35 ha tenido un mejor comportamiento relativo (-15,5%), gracias al elevado peso de banca y la exposición a LatAm.

En Estados Unidos, el S&P 500 acumula una caída del 24,8% y el Nasdaq un -32,8%, especialmente afectado por la subida de tipos. El mejor comportamiento relativo se ha visto en los mercados latinoamericanos, con Brasil o Chile en positivo (Bovespa +5%, Chile +18,7%), y el Nikkei japonés con caídas más moderadas (-9,4%). La bolsa china por su parte (Shanghai Index) ha caído hasta septiembre un 16,9%.

Los resultados empresariales correspondientes a 2T22 fueron razonablemente buenos, con márgenes en máximos, sin haberse realizado una revisión a la baja significativa de cifras para 2022-23.

Desde un punto de vista de valoración, la corrección de los mercados de renta variable europeos deja a los índices un 12% por debajo de los niveles de antes de la pandemia (2019), siendo los beneficios generados por las compañías europeas un 50% más altos que los de 2019, lo que da buena cuenta de la contracción de múltiplos tan significativa que estamos sufriendo por la subida de tipos de interés y por las expectativas de recesión en los próximos meses.



Respecto a la Renta Fija, el ejercicio 2022 se está caracterizando por un cambio radical en las perspectivas de tipos de interés, lo que se ha traducido en un fuerte repunte de los tipos de la deuda pública, más concentrado en los tramos cortos de las curvas, ante aceleración de los bancos centrales en su proceso de subidas de tipos, subidas que se espera que continúen siendo agresivas en lo que resta del ejercicio ante la persistencia de la fuerte inflación, que todavía no da síntomas de ceder.

En concreto, el Banco Central Europeo (BCE) decidió acelerar a principios de año la retirada de su programa de compra de activos, que quedó finalizado con el cierre del primer semestre.

Por su lado, la Reserva Federal (Fed) estadounidense también concluyó su programa de compra de activos y comenzó a subir sus tipos de interés, con un primer incremento en marzo, 25 puntos básicos (p.b.), una subida de 50 p.b. en mayo y otras tres de 75 p.b. en cada una de las reuniones de junio, julio y septiembre, situándolos al cierre de septiembre en el 3,00-3,25%.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo ha obtenido una rentabilidad del -2.57% durante el trimestre, acumulando una pérdida del -14.74% en el año.

El ejercicio 2022 se está caracterizando por añadir cifras muy extremas a la estadística, y como suele suceder cuando esto ocurre, el contexto tiende a ser negativo. La bajada media de los índices durante este tercer trimestre ha vuelto a superar el 5% (Eurostoxx 50 -3,65%, Dax alemán -5,24%, CAC francés -2,71%, Ibex -9,04%, S&P500 -5.28%, Nasdaq -4.63% en divisa local). El cómputo del año sólo es superado por grandes crisis sufridas en los mercados desde comienzos de siglo, como la gran crisis financiera de 2008, la crisis del euro o de deuda soberana europea de 2011, o la extraordinaria crisis pandémica del Covid, donde los mercados llegaron a recortar porcentajes de más del 30%. Al término del mes de septiembre, los índices más representativos de la bolsa acumulan descensos significativos: Eurostoxx 50 baja un 22,94% en el año, el Ibex un 15,46%, el CAC un 19,6% y en las bolsas americanas, el S&P500 retrocede un 24,9% (13,3% en euros) y el Nasdaq un 33,2% (22,8% en euros). La bolsa española por su parte sigue mostrando más resiliencia debido al elevado peso del sector bancario y energético, que conjuntamente pesan más del 50% en el índice y muestran mucho mejor comportamiento relativo al resto de sectores como el de consumo, salud, tecnológico e industrial. Cabe resaltar que en el trimestre la renta fija global, medida por el índice Bloomberg Global Aggregate Total Return, corrige un -6.94% (acumulando un -19,7% en el año) y supone el peor rendimiento de su historia. Tras el alivio que supuso el mes de julio, único mes hasta la fecha de ganancias en las bolsas en lo que llevamos de 2022, los mercados volvieron a registrar pérdidas en agosto marcando su cierre en mínimos del mes. El periodo alcista se vio truncado por el contundente mensaje de Jerome Powell, que transmitió la idea de que los tipos de interés subirán de manera implacable hasta donde sea necesario para rebajar los altos niveles de inflación; aún a costa de que se frene el crecimiento económico. Las caídas continuaron hasta el mes de septiembre, donde el EuroStoxx50 y el S&P500 cerraron en mínimos anuales.

Como consecuencia de ello, las cotizaciones tanto en renta variable como en renta fija se han visto lastradas nuevamente. El mercado americano de renta variable, que en mayor medida capitanea el comportamiento del resto de mercados de valores globales, ha registrado su racha consecutiva más larga de pérdidas trimestrales desde el colapso de Lehman Brothers en 2008. El factor determinante para estas correcciones está siendo la determinación con que los bancos centrales están tratando de luchar contra la inflación mediante una concatenación de contundentes subidas en los tipos de interés, en lo que viene a ser la subida más rápida y amplia de los tipos de referencia desde 1994.

El fondo ha mantenido una exposición a renta variable en el entorno del 25% de media y sin agotar el 30% de máximo alcanzable, con una cartera de compañías bastante estable y de calidad. A modo de inversión, el fondo abrió en el trimestre una posición vendida en una PUT de Siemens. En renta fija, el 50% del patrimonio vence en menos de 3 años, el 33% entre 3 y 5 años y el 16% restante vence en más de 5 años. Cerrando por tanto el trimestre con un 25% en renta variable, un 10% en liquidez y el restante patrimonio en emisiones de renta fija.

La estrategia del fondo pasa por la búsqueda de una cartera diversificada a mantener de forma estable, de valores de calidad y solidez a largo plazo comprometidos con la sostenibilidad, la responsabilidad social y la buena gobernanza, compatibles con la doctrina católica, incorporando a su vez las mejores tendencias sectoriales para el corto plazo y aprovechando las oportunidades que ofrece el mercado de renta fija, reinvertiendo los vencimientos actuales y la tesorería disponible a los tipos superiores que ofrece el mercado de crédito en la actualidad.

En este escenario de mercado donde la volatilidad y los datos macroeconómicos marcan el rumbo, es importante recordar el objetivo de este fondo, y es que con la cesión de la comisión de gestión se financian proyectos educativos como el

Programa de Liderazgo Iberoamericano en España. Se trata de un proyecto formativo de becas donde los estudiantes reciben formación general sobre aspectos políticos, diálogo social, sistema educativo y sanitario, liderazgo social... además de presentar a las nuevas generaciones de líderes emergentes, teniendo también como objetivo la creación de redes de colaboración e intercambio entre Iberoamérica y España aprovechando muchos de los elementos comunes que comparten estas comunidades. Este año 2022 se ha realizado la cuarta edición del Programa, donde se ha contado con quince hombres y mujeres procedentes de varias regiones Iberoamericanas que han demostrado, en sus áreas de trabajo, elevadas dotes de liderazgo, así como gran interés por ampliar sus conocimientos y capacidades.

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019 2088). La sociedad gestora aplica una metodología de selección de inversiones en base a las puntuaciones sobre aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) proporcionados por la aplicación Clarity. Dicha metodología consiste en restricciones por cribado negativo ("negative-screening"), siendo aptos para la inversión aquellos valores que superen una puntuación ASG de 25 puntos sobre 100 por activo. Además, la puntuación media ponderada por activo del total de la cartera debe ser superior a 50 puntos sobre 100 para el conjunto de la IIC.

A 30 de septiembre la puntuación global del fondo con respecto a ASG era de 72 puntos sobre 100, con una puntuación de 70 en ambiental, 71 en social y 74 en gobernanza.

Con respecto a las empresas que se encuentran en cartera y atendiendo a las métricas internas utilizadas para analizar las características medioambientales y sociales, se aprecia una adecuada gestión tanto en medioambiental como gobernanza, destacando los siguientes aspectos: buena gestión ambiental en la cadena de suministros en cuanto a métricas medioambientales, y en ética y comportamiento corporativo en cuanto a métricas de gobernanza.

c. Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio del fondo se sitúa en 6,53 millones de euros a fin del periodo frente a 6,71 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de partícipes se ha mantenido constante a lo largo del periodo, pasando de 10 a 10.

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en -14,74% frente al -12,32% a fin del periodo anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,36% del patrimonio durante el periodo frente al 0,35% del periodo anterior.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 6,94% frente al 7,5% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 8,408 a fin del periodo frente a 8,647 a fin del periodo anterior.

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

La rentabilidad de -14,74% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al -12,32%

del periodo anterior, le sitúa por debajo de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la misma vocación inversora ( RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL ) pertenecientes a la gestora, que es de -2,01%

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo, se ha vendido la posición en la compañía alemana Sartorius, #1 europeo y #2 mundial en aprovisionamiento y montaje de la cadena de producción empleada para la fabricación de productos farmacéuticos, que tras un espectacular comportamiento en las últimas semanas de junio decidimos recoger los beneficios generados por la posición. Con este importe hemos tomado posiciones en el conglomerado industrial Siemens, compañía en la que confiamos de cara a los próximos meses por su fortaleza y dilatada experiencia en los segmentos en los que opera, viendo además un nivel de entrada atractivo tras las correcciones sufridas por el valor en los últimos meses, posición que hemos reforzado con la venta de una put, ya que consideramos que el valor está cotizando por debajo de su valoración.

Por otro lado, reforzamos la posición que ya teníamos en la compañía española Endesa, los buenos resultados obtenidos en el segundo trimestre han permitido a la compañía reiterar sus objetivos marcados para el cómputo del año 2022 con un 90% de su objetivo en renovables ya obtenido, lo que nos aporta confianza en el valor y refuerza nuestra visión positiva de cara a los próximos meses. Por último, acudimos a la salida a bolsa de la compañía española de energías renovables OPDEnergy (con un porcentaje aproximado del 0,70%) con la idea de que el mercado recogiese de forma muy positiva los objetivos y evolución de la compañía. Salió a bolsa en el rango bajo de precio inicialmente anunciado, y a la vista de su comportamiento en los sucesivos días, entendemos que la fijación de este precio se ha producido como consecuencia de

la baja demanda por parte de los inversores, en contra de lo que nosotros esperábamos. Por lo que decidimos vender la posición a los pocos días con el fin de evitar quedarnos expuestos a una posible debilidad del valor en el corto plazo. Por el lado de las ventas, se han recogido los beneficios obtenidos en Starbucks y JDE Peet's, y con ello hemos reforzado la posición en Endesa que nos sigue pareciendo muy interesante. A finales del trimestre y con el objetivo de reducir el riesgo de la cartera se ha vendido la posición en Mercedes Benz con el objetivo de eliminar riesgo en el sector industrial alemán, en su lugar hemos tomado posiciones en la aseguradora Allianz, que pensamos se beneficiará en un entorno de inflación por la actualización de sus primas. Para reducir riesgo divisa, y tomar beneficios, hemos cambiado la posición en Thermo Fisher por su homólogo europeo Sartorius, el cuál habíamos sacado de la cartera previamente a comienzos del trimestre. Y por último, hemos dado salida a las compañías NVIDIA y Smith and Nephew, y entrado en ASML Holding, líder indiscutible en fabricación de tecnología para el desarrollo y fabricación de semiconductores, consideramos que el mercado ha penalizado en exceso a la compañía y nos ofrece un precio muy atractivo de entrada teniendo en cuenta las proyecciones para los próximos ejercicios.

Por la parte de renta fija, ha vencido el Pagaré de Pryconsa que teníamos en cartera llevando su importe a liquidez, sin la intención de invertirlo en el corto plazo. Actualmente contamos con un nivel de caja del 10%, que aumentará en los próximos meses con el vencimiento del Pagaré de Greenalia a finales del mes de octubre.

De forma trimestral se reúne el Comité Ético con el objetivo de poner en común junto con el equipo Gestor del fondo la evolución del fondo y la estrategia seguida por los Gestores, además de efectuar un análisis exhaustivo de las compañías que componen la cartera con el fin de comprobar que los valores que conforman el fondo cumplen con el Ideario Ético y con los criterios de sostenibilidad. A día de hoy se ha analizado más de un 70% de la cartera, estando más del 90% éstas aprobadas por parte de la Comisión Ética, y apenas un 10% bajo revisión, ante cualquier evento que las convierta en no invertibles por no cumplir con el Ideario Ético que rige la política de inversión del fondo.

Durante el periodo, el fondo ha sufrido pérdidas en todas las categorías de activos, a excepción de una ligera ganancia en las put vendidas de Siemens. Destacan las minusvalías (en términos absolutos) de las posiciones en bonos. Los valores que más han destacado por su aportación a la rentabilidad del fondo han sido las acciones de Starbucks Crop tras una buena acogida de su Capital markets day, y las acciones de las americanas PayPal Holdings y Amazon Inc. Las pérdidas, sin embargo, han sido significativas en las los bonos de KPN con vencimiento 2029, los de Unicredit a 2032 y de LAR 2026.

El riesgo de divisa del fondo es muy limitado, contando tan solo con un 3.7% del patrimonio total invertido en dólares estadounidense, un 2.7% en francos suizos y una pequeña exposición a libras y coronas suecas y danesas.

b. Operativa de préstamo de valores.

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En relación a Siemens, compañía en cartera, se ha abierto una posición en opciones con vencimiento diciembre del 2022, mediante la venta de PUT. Se trata de una mera operación de cobertura, a través de la cual ingresamos una prima de la opción cuando el valor de Siemens en mercado se encuentre por encima de 90€. A cierre del trimestre, el fondo contaba con 3 contratos abiertos.

d. Otra información sobre inversiones.

N/A

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

La rentabilidad de -14,74% sitúa al fondo por debajo de la rentabilidad media obtenida por su Índice Benchmark, que es de -0,49%

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el tercer trimestre la volatilidad de la sociedad ha sido de 7.22, en comparación con la volatilidad de los índices en el mismo periodo que es de 20.21 para el Ibex 35, 22.81 para el Eurostoxx, y 16.63 el S&P. El Ratio Sharpe a cierre del periodo es de -2.01. El ratio Sortino es de -1.88 mientras que el Downside Risk es 4.96.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En cuanto a los derechos políticos inherentes a los valores integrados en la IIC gestionada por Renta 4 Gestora S.A., S.G.I.I.C, ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente un porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora , de

conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto ,lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre.

En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía.

#### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

##### REMUNERACION DE LA TESORERIA

- La remuneración de la cuenta corriente en el depositario es de 0,0%.

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

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

El coste de análisis asociado al fondo FONDO ETICO EDUCA 5.0 FI para el tercer trimestre de 2022 es de 372.95€, siendo el total anual 1491.80 €, que representa un 0.022% sobre el patrimonio.

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Volvemos a tener unos mercados de renta fija y renta variable cercanos a los mínimos del año y a nuestro juicio, poniendo ya en precio lo que sería una recesión moderada largamente anunciada, pero de la que aún no hay evidencia concluyente. Hemos visto a los mercados corregir los excesos post-covid y alimentados por la política de tipos cero y ahora la idea que persiguen los bancos centrales en mitad de la normalización monetaria es la de un “aterrizaje suave” de la economía, lo que dejaría espacio para una recuperación de las bolsas de cara a final de año en la que nosotros confiamos, aunque el escenario general sigue invitando a la prudencia.

Lo que nos enseña la historia de estos episodios de fuerte volatilidad acompañados de un enorme sentimiento negativo es que suelen preceder a nuevos períodos de recuperación, a veces fulgurantes, cuando el sentido de algunas de las variables que lo han desencadenado cambia o incluso desaparecen algunos factores de riesgo presentes. Un cambio de tendencia en los datos de inflación podría ir acompañado de un menor tensionamiento de los tipos de interés y dar así alas a la renta variable.

El fondo mantendrá niveles suficientes de exposición a renta variable que le permitan capturar en rentabilidad estas perspectivas. Igualmente seremos muy selectivos a la hora de determinar nuestras inversiones, siempre siguiendo los principios de la Iglesia Católica que rigen la gestión del fondo, tanto en renta fija como en renta variable.

#### PERSPECTIVAS DE LA GESTORA

El control de la inflación es la prioridad para los bancos centrales. Para corregirla, están endureciendo agresivamente la política monetaria (y de esta forma evitar la situación inflacionista que prevaleció en la década de 1970), ejercicio que está lleno de dificultades. El objetivo es lograr una política que establezca tipos ligeramente por encima de la tasa de interés neutral, pero no demasiado.

Para que los mercados se estabilicen, sería necesario ver: 1) un punto de inflexión en inflación; 2) bancos centrales más “dovish”; 3) menor riesgo sobre crecimiento y resultados empresariales; 4) valoraciones que ya recojan un escenario muy negativo. Identificar en qué momento el mercado puede terminar de incorporar el deterioro de expectativas, es clave. Hay que recordar que el ciclo bursátil adelanta al ciclo económico, históricamente las bolsas han hecho suelo 6 meses antes del fin de la recesión.

Inflación y actuación de bancos centrales. En los últimos 20 meses, la inflación se ha disparado en todo el mundo. En muchos países se registran tasas de inflación que no se experimentaban desde hace 40 años. En Estados Unidos y Europa, está siendo más elevada de lo esperado, y durante más tiempo del inicialmente esperado. En Estados Unidos, varios indicadores apuntan a un posible techo en la inflación: precios a la producción, precios pagados del ISM manufacturero, expectativas del consumidor, menores precios del gas (-25% desde máximos de junio). No obstante, la inflación subyacente sigue muy presionada, afectada por el aumento salarial y el componente servicios. En Europa, si bien la presión en costes salariales no es tan elevada como en EEUU, la situación está más afectada por la crisis energética, con precios del gas y de la electricidad en máximos. El impacto de las medidas adoptadas por los diversos gobiernos de la zona euro para luchar contra la inflación han introducido más ruido en los datos de precios y podría llevar a diferencias importantes en el comportamiento de la inflación entre los países miembros (si bien es previsible que en todos se mantenga en tasas elevadas). La desaceleración económica y la mejora en las cadenas de producción (recomposición de inventarios, moderación de la demanda), junto con menores presiones en alimentos, debería ir propiciando una mejora a

medio plazo de los niveles de inflación, aunque es previsible que la vuelta al objetivo del 2% tardará más de lo esperado. El crecimiento para 2023 será muy débil, con recesión técnica en algunas economías, inducida por bancos centrales para reducir la inflación. Hay diferencias, no obstante, entre regiones. Estados Unidos debería tener un comportamiento más sólido por la fortaleza del mercado laboral, consumo y no dependencia energética. En negativo, la desaceleración del sector inmobiliario, el impacto del dólar fuerte, y la pérdida de poder adquisitivo. En China, la atención está puesta en la política cero Covid y el sector inmobiliario. Las autoridades chinas podrían relajar su política de cero Covid en el próximo mes (Congreso el próximo 16 de octubre), aspecto que, junto con mayores estímulos del gobierno chino, deberían apoyar la economía. En cualquier caso, los estímulos monetarios y fiscales probablemente sean insuficientes para evitar una notable desaceleración, por debajo del objetivo del Gobierno Chino del 5,5%. El impacto en Europa de la crisis energética será superior al del resto del mundo.

Desde un punto de vista geopolítico, es poco probable que la guerra de Ucrania se resuelva a corto plazo y reduzca la presión sobre la inflación. Las consecuencias del conflicto Rusia – Ucrania son significativas: 1) menor globalización, para pasar a una mayor regionalización de la producción y el comercio (más cara); 2) limita la disponibilidad de las materias primas, y 3) abre retos geoestratégicos de alcance (Taiwan, disputas territoriales en el Ártico, etc.)

## 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
ES0236463008 - BONO AUDAX RENOVABLES SA 4,20 2027-12-18	EUR	63	0,97	75	1,12
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		63	0,97	75	1,12
ES0213900220 - BONO BANCO SANTANDER SA 1,00 2024-12-15	EUR	167	2,55	171	2,54
ES0840609004 - BONO CAIXABANK SA 6,75 2024-06-13	EUR	379	5,81	394	5,87
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		546	8,36	564	8,41
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>609</b>	<b>9,33</b>	<b>639</b>	<b>9,53</b>
ES0505293060 - ACTIVOS GREENALIA SA 1,10 2022-10-31	EUR	99	1,52	99	1,48
ES0505451403 - ACTIVOS PRYCONSA 0,82 2022-09-16	EUR	0	0,00	100	1,48
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>99</b>	<b>1,52</b>	<b>199</b>	<b>2,96</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>709</b>	<b>10,85</b>	<b>838</b>	<b>12,49</b>
ES0167050915 - ACCIONES ACS Actividades de Construccio	EUR	86	1,32	81	1,21
ES0130670112 - ACCIONES Endesa SA	EUR	79	1,21	12	0,17
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	69	1,05	76	1,14
ES0148396007 - ACCIONES Industria de Diseno Textil SA	EUR	66	1,01	67	1,00
ES0144580Y14 - ACCIONES Iberdrola SA	EUR	67	1,02	67	1,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>367</b>	<b>5,61</b>	<b>303</b>	<b>4,52</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>367</b>	<b>5,61</b>	<b>303</b>	<b>4,52</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</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 INTERIOR</b>		<b>1.075</b>	<b>16,46</b>	<b>1.141</b>	<b>17,01</b>
IT0005474330 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 0,31 2024-12-15	EUR	187	2,87	192	2,86
IT0005454241 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 0,66 2026-08-01	EUR	174	2,67	182	2,72
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		362	5,54	374	5,58
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1893621026 - BONO EDP FINANCE BV 1,88 2025-10-13	EUR	96	1,47	99	1,47
XS2393520734 - BONO OVS SPA 2,25 2023-11-10	EUR	0	0,00	23	0,35
PTGNVAOM0000 - BONO Greenvolt-Energias Renovaveis 2,63 2028-11-10	EUR	182	2,78	191	2,85
XS2388941077 - BONO ACCIONA ENERGIA FINANCIARIA 0,38 2027-10-07	EUR	168	2,57	176	2,62
XS2385393405 - BONO CELLNEX FINANCE CO SA 1,00 2027-06-15	EUR	158	2,42	158	2,36
XS0451790280 - BONO KONINKLIJKE KPN NV 5,75 2029-09-17	GBP	214	3,28	251	3,74
XS2363989273 - BONO LAR ESPANA REAL ESTATE 1,75 2026-04-22	EUR	161	2,46	176	2,62
XS2361253862 - BONO SOFTBANK GROUP CORP 2,13 2024-04-06	EUR	181	2,78	179	2,67
XS2288109676 - BONO TELECOM ITALIA SPA 1,63 2028-10-18	EUR	71	1,08	73	1,08
XS2189592616 - BONO ACS Actividades de Construcci 1,38 2025-03-17	EUR	91	1,39	93	1,39
XS2103014291 - BONO E.ON SE 0,38 2027-06-29	EUR	85	1,30	88	1,31
XS2081500907 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-09-23	EUR	90	1,37	92	1,38
XS2013745703 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 1,00 2026-06-21	EUR	90	1,38	93	1,39
FR0013405537 - BONO BNP PARIBAS 1,13 2024-08-28	EUR	96	1,47	97	1,45
DE000A11QR73 - BONO BAYER AG 3,75 2024-07-01	EUR	94	1,44	90	1,35
XS1347748607 - BONO TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19	EUR	196	3,01	198	2,95

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.974	30,20	2.078	30,98
XS2343340852 - BONO AIB GROUP PLC 0,50 2026-11-17	EUR	83	1,27	87	1,29
XS2393520734 - BONO OVS SPA 2,25 2023-11-10	EUR	22	0,34	0	0,00
XS2353366268 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,88 2027-06-16	EUR	156	2,39	164	2,44
XS2200150766 - BONO CAIXABANK SA 0,75 2025-07-10	EUR	91	1,39	94	1,40
XS2101558307 - BONO UNICREDIT SPA 2,73 2027-01-15	EUR	319	4,88	340	5,07
XS1933828433 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 4,38 2024-12-14	EUR	193	2,95	193	2,88
FR0013367612 - BONO ELECTRICITE DE FRANCE SA 4,00 2024-07-04	EUR	93	1,42	94	1,40
XS1598757760 - BONO GRIFOLS SA 3,20 2022-10-07	EUR	173	2,65	180	2,68
XS1139494493 - BONO NATURGY FINANCE BV 4,13 2022-11-18	EUR	99	1,51	99	1,48
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.228	18,80	1.249	18,64
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>3.564</b>	<b>54,54</b>	<b>3.702</b>	<b>55,20</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>3.564</b>	<b>54,54</b>	<b>3.702</b>	<b>55,20</b>
DK0061539921 - ACCIONES Vestas Wind Systems A/S	DKK	33	0,51	35	0,53
NL0014332678 - ACCIONES JDE PEETS NV	EUR	0	0,00	7	0,11
CH0025751329 - ACCIONES Logitech International SA	CHF	41	0,63	43	0,65
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	60	0,92	60	0,89
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	0	0,00	42	0,63
US8552441094 - ACCIONES Starbucks Corp	USD	0	0,00	64	0,96
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Holdings Inc	USD	40	0,61	30	0,45
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	0	0,00	6	0,08
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT-MCMORAN INC	USD	35	0,54	35	0,52
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	58	0,88	52	0,77
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	69	1,06	61	0,91
SE0007100581 - ACCIONES Assa Abløy AB	SEK	44	0,67	46	0,68
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	35	0,53	0	0,00
JE00BN574F90 - ACCIONES Wizz Air Holdings Plc	GBP	14	0,21	15	0,23
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW PLC	GBP	0	0,00	36	0,53
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	76	1,17	79	1,18
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	37	0,57	44	0,66
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL SA	EUR	61	0,94	61	0,91
DE0007165631 - ACCIONES Sartorius AG	EUR	43	0,66	23	0,34
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	34	0,51	48	0,71
CH0009002962 - ACCIONES Barry Callebaut AG	CHF	85	1,30	94	1,40
CH0002497458 - ACCIONES SGS SA	CHF	48	0,74	48	0,72
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	41	0,63	38	0,57
IT0004965148 - ACCIONES Moncler SpA	EUR	44	0,68	43	0,64
FR0000125486 - ACCIONES Vinci SA	EUR	57	0,88	58	0,87
FR0000121667 - ACCIONES EssilorLuxottica SA	EUR	19	0,30	20	0,29
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	38	0,59	37	0,55
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	54	0,83	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	25	0,39	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	90	1,38	93	1,38
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	0	0,00	59	0,88
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.183</b>	<b>18,13</b>	<b>1.276</b>	<b>19,04</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>1.183</b>	<b>18,13</b>	<b>1.276</b>	<b>19,04</b>
LU2216829809 - PARTICIPACIONES Lyxor MSCI World Catholic Prin	EUR	83	1,27	84	1,25
<b>TOTAL IIC</b>		<b>83</b>	<b>1,27</b>	<b>84</b>	<b>1,25</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>4.829</b>	<b>73,94</b>	<b>5.063</b>	<b>75,49</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>5.904</b>	<b>90,40</b>	<b>6.203</b>	<b>92,50</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

No aplica en este informe

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total