

BANKINTER MIXTO RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 1248

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** BBB+ S&P

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

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

Dirección

Servicio Atención al Cliente Bankinter - Avenida de Bruselas, 12 28108 - Alcobendas Madrid - 900802081

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: 01/12/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Tendrá, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10% del patrimonio), hasta un 30% de la exposición total en valores de renta variable, principalmente de emisores y mercados europeos de la UE/OCDE. No se descarta la inversión en otros emisores y mercados de la OCDE (Japón, EEUU, etc.), y en menor medida, en emisores y mercados no OCDE o países emergentes.

No existe una definición preestablecida de porcentajes de inversión por capitalización/emisores/divisas/países fuera de la establecida anteriormente.

El resto de la exposición total estará, directa o indirectamente, en activos de renta fija pública o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos y depósitos a la vista) de emisores y mercados de la UE/OCDE, con un máximo del 10% de la exposición total en países no OCDE/UE (incluyendo países emergentes), no existiendo predeterminación en cuanto al rating mínimo de las emisiones u otros activos de renta fija, ni de duración media la cartera de la cartera de renta fija.

La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%.

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

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

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

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,06	0,00	0,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,11	-0,04	-0,04	-0,14

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	1.272.130,77	1.264.277,69	3.332	3.129	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE C	691,56	4.606,32	12	231	EUR	0,00	0,00	1	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE R	EUR	117.144	129.754	131.789	195.696
CLASE C	EUR	67	433	227	537

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE R	EUR	92,0851	101,5415	97,2825	98,5733
CLASE C	EUR	96,6496	106,0576	100,9509	101,6276

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R		0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	patrimonio	0,04	0,11	Patrimonio
CLASE C		0,19	0,00	0,19	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,04	0,11	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-9,31	-2,43	-4,22	-2,96	1,40	4,38	-1,31	6,32	2,03

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,76	23-09-2022	-1,10	13-06-2022	-3,17	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,64	28-07-2022	1,02	09-03-2022	1,57	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,50	5,00	5,47	6,05	3,75	3,51	7,25	3,12	2,56
Ibex-35	20,52	16,29	19,79	24,95	18,01	16,19	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	1,14	1,77	0,61	0,41	0,11	0,08	0,40	0,25	0,59
25% MSCI Europe Net + 35% Bloomberg Barclays + 40% Bloomberg Barclays	5,42	4,89	4,61	6,10	3,64	3,09	5,28	3,78	3,05
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,94	3,94	3,60	3,41	3,30	3,30	3,37	2,52	2,30

(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.

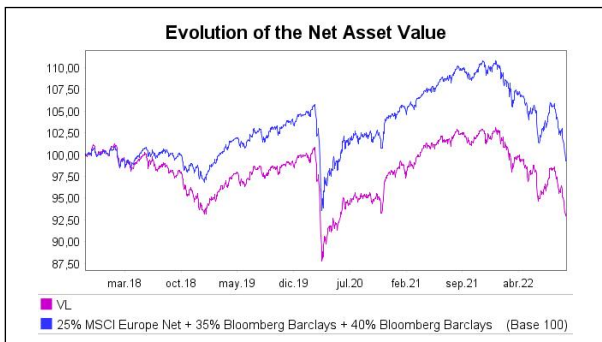
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,14	0,39	0,38	0,38	0,38	1,53	1,53	1,52	1,51

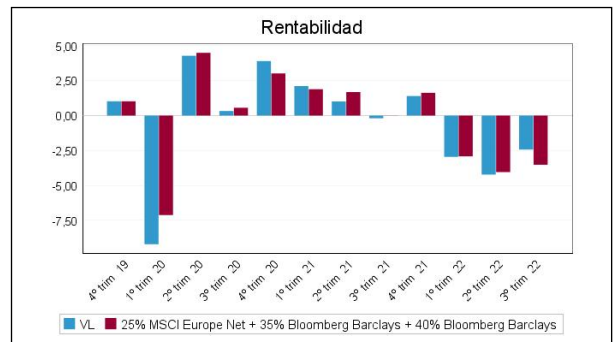
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-8,87	-2,27	-4,07	-2,80	1,56	5,06	-0,67	7,21	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,76	23-09-2022	-1,10	13-06-2022	-3,17	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,64	28-07-2022	1,02	09-03-2022	1,57	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,50	5,00	5,47	6,05	3,75	3,51	7,25	3,13	
Ibex-35	20,52	16,29	19,79	24,95	18,01	16,19	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	1,14	1,77	0,61	0,41	0,11	0,08	0,40	0,25	
25% MSCI Europe Net + 35% Bloomberg Barclays + 40% Bloomberg Barclays	5,42	4,89	4,61	6,10	3,64	3,09	5,28	3,78	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,03	4,03	3,77	3,64	3,63	3,63	4,17	2,20	

(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.

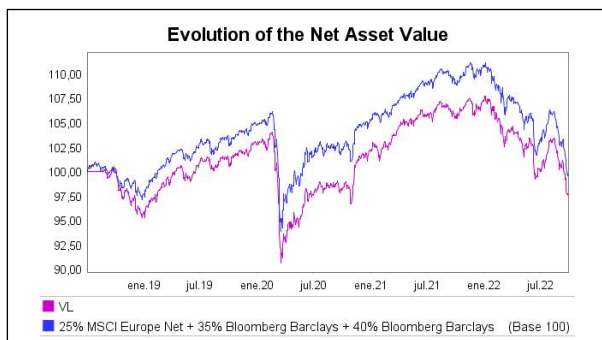
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,66	0,23	0,22	0,22	0,22	0,88	0,88	0,86	

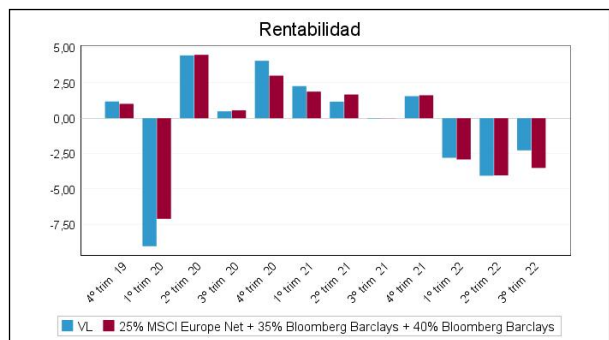
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	617.234	22.876	-2,16
Renta Fija Internacional	25.435	745	-1,81
Renta Fija Mixta Euro	159.841	3.418	-2,18
Renta Fija Mixta Internacional	3.349.709	23.497	-2,21
Renta Variable Mixta Euro	58.780	2.277	-4,70
Renta Variable Mixta Internacional	2.739.670	21.892	-2,35
Renta Variable Euro	244.779	11.370	-6,80
Renta Variable Internacional	1.050.427	55.463	-3,78
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	40.881	1.271	-0,80
Garantizado de Rendimiento Variable	739.800	20.631	-2,27
De Garantía Parcial	9.180	357	-2,03
Retorno Absoluto	18.286	1.275	-2,16
Global	78.534	4.900	0,21
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.410.550	21.341	-0,39
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	30.905	1.070	-6,21
Total fondos	10.574.010	192.383	-2,27

*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	101.836	86,88	107.704	89,92
* Cartera interior	7.075	6,04	7.388	6,17
* Cartera exterior	94.744	80,83	100.355	83,78
* Intereses de la cartera de inversión	17	0,01	-39	-0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	14.943	12,75	11.693	9,76
(+/-) RESTO	433	0,37	382	0,32
TOTAL PATRIMONIO	117.211	100,00 %	119.779	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	119.779	121.904	130.187	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,47	2,66	-0,37	-82,83
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,58	-4,34	-10,00	-42,76
(+) Rendimientos de gestión	-2,19	-3,94	-8,83	-46,36
+ Intereses	0,18	0,16	0,52	11,33
+ Dividendos	0,14	0,46	0,75	-71,34
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,39	-2,25	-5,28	-40,27
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,07	-2,21	-4,74	-53,29
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,02	-0,03	0,01	-151,79
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,21	-0,10	-0,29	101,40
± Otros resultados	0,15	0,03	0,20	357,45
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,40	-1,18	-7,77
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-1,01	-2,38
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,11	-2,52
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-24,60
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-0,11
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	-0,04	-93,48
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	117.211	119.779	117.211	

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

3. Inversiones financieras

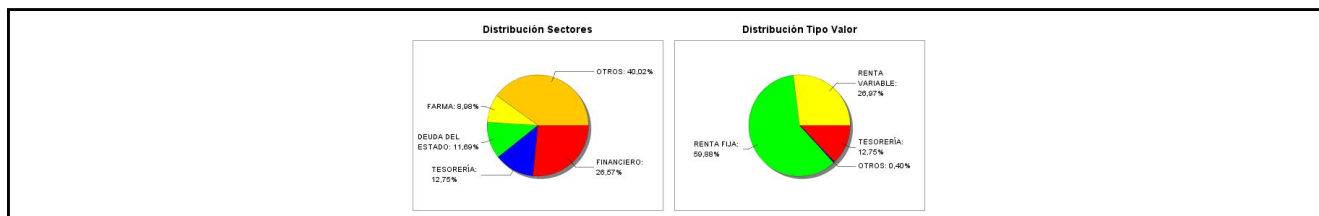
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.403	2,90	3.508	2,93
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	3.403	2,90	3.508	2,93
TOTAL RV COTIZADA	3.654	3,11	3.880	3,23
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	3.654	3,11	3.880	3,23
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.057	6,01	7.388	6,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	66.785	56,95	70.434	58,79
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	66.785	56,95	70.434	58,79
TOTAL RV COTIZADA	21.918	18,72	23.693	19,76
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	21.918	18,72	23.693	19,76
TOTAL IIC	6.040	5,15	6.228	5,20
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	94.744	80,82	100.355	83,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	101.800	86,83	107.743	89,91

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON EUROPEAN UNION 2% 04-10-2027	C/ Compromiso	2.324	Inversión
Total subyacente renta fija		2324	
TOTAL OBLIGACIONES		2324	

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

	SI	NO
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

<p>30/09/2022</p> <p>La CNMV ha resuelto:</p> <p>Autorizar, a solicitud de BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de BANKINTER EUROBOLSA GARANTIZADO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1809), por BANKINTER MIXTO RENTA FIJA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1248).</p>
--

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>c) El Depositario y Gestora pertenecen al mismo grupo económico, no obstante la Gestora y el Depositario han establecido procedimientos para evitar conflictos de interés y cumplir los requisitos legales de separación recogidos en el Reglamento de IIC.</p> <p>g) Durante el trimestre Bankinter, SA ha percibido importes que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo, en concepto de comisión de depositaria, cuya cuantía para esta última se detalla en el apartado de datos generales de este informe; así como otros gastos por liquidación e intermediación por un importe de 3.124,02 euros que representa un 0,00% del patrimonio medio del fondo en el trimestre y por liquidación de otras operaciones de compraventa de valores.</p> <p>h) La Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el 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</p>
--

ejemplo, operaciones de compraventa de repos con el Depositario, remuneración cuenta corriente, etc.) un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de estos dos aspectos.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La fuerte subida de los precios de la energía y de los alimentos, las presiones de demanda en algunos sectores debido a la reapertura de la economía y los cuellos de botella en la oferta continuaron impulsando la inflación, que alcanzó niveles récord en la zona euro (IPC de septiembre en 10% a/a).

En este escenario, la Reserva Federal y muchos bancos centrales continuaron con el ciclo de subidas de tipos y el Banco Central Europeo se estrenó con un alza de +50 puntos básicos en julio a la que siguió una subida histórica de +75 puntos básicos en el mes de septiembre. Por tanto, el BCE subió los tipos de interés +1,25 puntos porcentuales en el tercer trimestre y la Fed realizó un incremento de +1,5 puntos porcentuales.

La alta inflación, el endurecimiento de las condiciones financieras y la adversa situación geopolítica influyeron negativamente en la actividad económica de todo el mundo. Muchos países anunciaron medidas de apoyo a familias y empresas para compensar parte del encarecimiento de la energía y el alza de la inflación. Algunos anuncios fueron especialmente controvertidos como el del nuevo gobierno británico.

Los mercados financieros estuvieron moviéndose en función de las expectativas sobre las actuaciones de los bancos centrales.

El arranque del verano fue positivo para los activos de riesgo, cuando el mercado pasó a descontar que la Reserva Federal podría dar un giro temprano en su estrategia de endurecimiento monetario. El movimiento se vio impulsado, además, por una temporada de resultados empresariales bastante positiva. Después, unos datos de inflación elevados y los mensajes duros de los bancos centrales volvieron a provocar notables caídas tanto en la renta fija como en la renta variable.

El saldo trimestral fue negativo para los principales índices bursátiles. El selectivo europeo Eurostoxx-50 cedió -4% y el americano S&P500, -5,3%. La bolsa nipona destacó positivamente con una caída más moderada (Topix -1,9%) mientras que el índice de países emergentes MSCI Emerging experimentó una fuerte contracción (-12,5%).

Todos los sectores de la bolsa europea cerraron el trimestre con caídas. Real Estate y Telecom fueron los peor parados, con desplomes de -17,5% y -16,3%, respectivamente, mientras que Petroleras y Viajes y Ocio apenas retrocedieron -1%. Las rentabilidades de la deuda soberana sufrieron una fuerte volatilidad. Las caídas en el precio de los bonos fueron muy acusadas, especialmente en los de corto plazo al recoger una aceleración en las subidas de tipos por parte de los bancos centrales. Así, las curvas de tipos se aplanaron e incluso se invirtieron como en el caso de la deuda americana.

La TIR del bono soberano alemán a diez años cerró el trimestre en 2,11% (+77 puntos básicos en el tercer trimestre) y la del bono americano, en 3,83% (+82 puntos básicos).

La prima de riesgo española apenas subió en el trimestre (+9 puntos básicos hasta situarse en 118 puntos básicos) mientras que la de Italia se vio penalizada por el cambio político en el país (+48 puntos básicos hasta 241 puntos básicos).

No obstante, los movimientos fueron limitados teniendo en cuenta el contexto de elevada volatilidad, por lo que no fue necesario que el BCE hiciera uso del mecanismo antifracturación.

Los diferenciales de crédito de las empresas se ampliaron notablemente en la recta final del trimestre, especialmente en los segmentos de mayor riesgo.

La tendencia de apreciación del dólar frente a las principales divisas continuó durante el tercer trimestre, por la ampliación de los diferenciales de tipos de interés y las fases de búsqueda de refugio. En concreto, el euro cedió -6,5% frente al dólar

en el trimestre, situándose el cruce claramente por debajo de la paridad. La libra esterlina sufrió fuertes vaivenes como consecuencia de la presentación del plan fiscal del nuevo ejecutivo, y el gobierno nipón intervino en el mercado de divisas para proteger al yen, algo que no hacía desde 1998.

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la caída en el precio del petróleo (Brent -23,4%) mientras que el precio del gas de referencia en Europa cerró el trimestre con un alza de +15% por los recortes de suministro desde Rusia.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este trimestre se ha mantenido un rango de nivel de inversión en renta variable entre el 22/25%.

El fondo termina el periodo en niveles de inversión en renta variable cercanos al 24% .

c) Índice de referencia

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

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

El patrimonio del fondo de la clase R ha disminuido un -1,83% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase C ha disminuido un -85,33% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de partícipes de la clase R ha aumentado un 6,49% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de partícipes de la clase C ha disminuido un 94,81% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

Como consecuencia de esta gestión el fondo ha obtenido una rentabilidad negativa en el trimestre del -2,43% en la clase R y del -2,27% en la clase C.

Durante el periodo considerado del trimestre, los gastos corrientes soportados por el fondo han tenido un impacto de 0,39% en su rentabilidad para la clase R y del -0,23% para la clase C.

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

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

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre hemos mantenido un nivel de inversión medio del 23%.

Sectorialmente realizamos algunos cambios ya que nos parece interesante incorporar empresas de calidad que han sufrido caídas notables y cotizan con valoraciones interesantes, ejemplos que encontramos dentro del sector de industriales. Además, seguimos apostando por el sector de financieras.

Los principales movimientos han sido las compras de Rockwool y ventas Moncler

Dentro de la cartera de renta variable los valores que más han contribuido a la rentabilidad del fondo durante el trimestre han sido Diageo(0,06%), LVMH (0,05%),Roche (0,04%) BP (0,03%) y Acciona Renovables (0,03%). Por el contrario los que más han detruido han sido Sanofi(-0,16%) Bakka Frost (-0,09%) Cellnex (-0,09%) Amundi (-0,08%) y Puma (-0,08%).

En la parte de renta fija, hemos ido subiendo la duración de las carteras incorporando deuda soberana (o supranacional), para equilibrar su peso respecto al crédito. Con los excedentes de liquidez, hemos empezado a incorporar bonos corporativos de corto plazo, que cotizan con TIRs positivas que no se veían desde hace tiempo. Dentro del crédito, nuestra preferencia está en las Financieras y preferimos tener una posición limitada en High Yield, pues podría sufrir si el ciclo se deteriora más de lo esperado.

Los principales movimientos han sido las compras EU 2 10/04/27

Dentro de la cartera de renta fija lo que más ha contribuido a la rentabilidad del fondo ha sido EU 2 10/04/27(0.01%), TITIM 3 5/8 01/19/24 (0.01%), EZJLN 1 1/8 10/18/23 (0.01%) y ISPIM 6 5/8 09/12/23 (0.01%). Por el contrario los que más han detruido han sido BTP 1.85 07/01/25 (-0,08%) , EU 0 01/04/26 (-0,07%), BTSM 6 ¼ PERP (-0,06%) y BKTSM 1 ¼ 12/23/32 (-0,05%).

La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del 0,11%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante este trimestre no se han realizado operaciones de compraventa de futuros sobre índices bursátiles para ajustar los niveles de inversión a nuestro objetivo de asset allocation.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el trimestre, la volatilidad del valor liquidativo del fondo para la clase R y C ha estado alrededor del 5% volatilidad ligeramente superior a la de su benchmark como puede verse en el cuadro de medidas de riesgo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

Este fondo puede invertir hasta un 100% en emisores de renta fija de baja calidad, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

La alta inflación y el endurecimiento de las condiciones financieras pesarán sobre la actividad económica en los próximos meses. Los últimos indicadores macro apuntan a una desaceleración del crecimiento en el cuarto trimestre del año, especialmente en Europa, donde la situación se agrava por la vulnerabilidad energética.

Las perspectivas de mayor debilidad en la demanda y las mejoras en la oferta contribuyen a aliviar las presiones en las cadenas de suministro. Además, los mercados laborales, que hasta la fecha han mostrado gran solidez, deberían empezar a dar signos de debilitamiento. Así, las presiones inflacionistas globales, que siguen siendo elevadas y generalizadas, deberían ir disminuyendo.

Mientras tanto, los bancos centrales proseguirán con su proceso de endurecimiento monetario. Se espera que tanto la Fed como el BCE suban los tipos otros 125 puntos básicos en el último trimestre del año.

Probablemente la renta variable continúe experimentando una alta volatilidad hasta que no se discierna un cambio de rumbo en la política monetaria de la Reserva Federal y de otros bancos centrales.

Con la subida de los tipos de interés reales, se ha producido una notable reducción en los múltiplos de valoración de las bolsas, que parecen atractivos desde una perspectiva histórica, especialmente en el caso de la bolsa europea.

Las previsiones de beneficios se han empezado a revisar a la baja pero en el cuarto trimestre del año podrían sufrir recortes adicionales si la actividad se va debilitando, fruto de la pérdida de poder de compra de los hogares, el endurecimiento de las condiciones financieras y el incremento de los costes.

Ahora bien, las correcciones bursátiles han sido severas en muchos segmentos del mercado por lo que dicho deterioro de las perspectivas podría estar ya recogido en gran medida en las cotizaciones.

La volatilidad de los mercados de renta fija podría continuar durante el último trimestre del año en función de las expectativas sobre las futuras actuaciones de los bancos centrales y los riesgos de recesión.

Las acciones y los mensajes de los bancos centrales han sido muy contundentes ya que han preferido adelantar y acelerar la retirada de estímulos para controlar las expectativas de inflación, y eso se ha incorporado ya en gran medida en el precio de mercado de los bonos.

Así, la deuda soberana cotiza con unas rentabilidades que parecen atractivas, si bien los riesgos siguen estando al alza mientras no se dibuje un claro punto de inflexión en los registros de inflación.

Por otro lado, las medidas fiscales de los gobiernos podrían suponer un punto de tensión si no están bien dirigidas.

En cuanto a la deuda corporativa, después de la última corrección, los diferenciales de crédito han vuelto a la zona de máximos anuales en muchos casos, por lo que podría ser interesante buscar algún punto de entrada, pero sólo en el

segmento de grado de inversión ya que el high yield es más vulnerable al deterioro macro.

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	%
ES0000123X3 - BONOESTADO ESPAÑOL4,40 2023-10-31	EUR	1.044	0,89	1.055	0,88
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.044	0,89	1.055	0,88
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0213679OF4 - BONO BKT 1,25 2027-06-23	EUR	1.149	0,98	1.225	1,02
XS2104051433 - BONO BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	82	0,07	83	0,07
ES0343307015 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	1.128	0,96	1.146	0,96
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.359	2,01	2.454	2,05
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.403	2,90	3.508	2,93
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		3.403	2,90	3.508	2,93
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	839	0,72	945	0,79
ES010563003 - ACCIONES ACCIONA	EUR	753	0,64	722	0,60
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	711	0,61	828	0,69
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	460	0,39	467	0,39
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS GLOBAL	EUR	217	0,18	240	0,20
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	673	0,57	677	0,56
TOTAL RV COTIZADA		3.654	3,11	3.880	3,23
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		3.654	3,11	3.880	3,23
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.057	6,01	7.388	6,16
EU000A3K4DJ5 - BONO CEE 0,80 2025-07-04	EUR	752	0,64	775	0,65
EU000A3KNYF7 - BONO CEE 0,78 2026-03-04	EUR	2.747	2,34	2.852	2,38
IT0005419848 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,50 2026-02-01	EUR	9.166	7,82	9.523	7,95
IT0005408502 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,85 2025-07-01	EUR	3.487	2,97	3.598	3,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		16.152	13,77	16.748	13,98
IT0005277444 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,90 2022-08-01	EUR	0	0,00	2.053	1,71
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	2.053	1,71
XS1962554785 - BONO COMPAG SAINT GOBAIN 0,63 2024-03-15	EUR	967	0,82	980	0,82
XS2407913586 - BONO THERMO FISHER SCIENT 0,65 2023-11-18	EUR	966	0,82	980	0,82
XS1520899532 - BONO ABBVIE INC 1,38 2024-05-17	EUR	979	0,83	991	0,83
XS2438615606 - BONO VOLKSWAGEN FIN NV 0,25 2025-01-31	EUR	922	0,79	938	0,78
XS2436160779 - BONO BSCH 0,10 2025-01-26	EUR	1.149	0,98	1.165	0,97
XS2434702424 - BONO CAIXABANK 0,63 2028-01-21	EUR	1.540	1,31	1.613	1,35
XS2432293673 - BONO ENEL SPA 0,25 2025-11-17	EUR	123	0,10	127	0,11
XS2031862076 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 0,13 2024-07-23	EUR	943	0,80	960	0,80
FR0013329315 - BONO RENAULT 1,00 2024-04-18	EUR	94	0,08	94	0,08
XS2240494471 - BONO INTER. HOTELS 1,63 2024-10-08	EUR	948	0,81	958	0,80
XS2082818951 - BONO AUST & NZ BANKING 1,13 2024-11-21	EUR	131	0,11	133	0,11
XS2082324364 - BONO BARCLAYS BANK 0,75 2025-06-09	EUR	189	0,16	193	0,16
FR0013412343 - BONO BPCE SA 1,00 2025-04-01	EUR	1.900	1,62	1.933	1,61
XS1505884723 - BONO EASYJET PLC 1,13 2023-10-18	EUR	0	0,00	969	0,81
XS2178833773 - BONO STELLANTIS NV 3,88 2026-01-05	EUR	1.029	0,88	1.038	0,87
XS2125914593 - BONO ABBVIE INC 1,25 2024-06-01	EUR	487	0,42	493	0,41
XS2228683277 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 2,65 2026-03-17	EUR	2.413	2,06	2.443	2,04
XS2079105891 - BONO ZIMMER HOLDINGS 1,16 2027-11-15	EUR	859	0,73	886	0,74
XS2228676735 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 2023-09-15	EUR	0	0,00	612	0,51
XS2258971071 - BONO CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	613	0,52	633	0,53
XS2193969370 - BONO JPJOHN 1,02 2024-06-23	EUR	97	0,08	97	0,08
XS2193982803 - BONO PHARMACIA&UPJOH 1,36 2027-04-23	EUR	2.193	1,87	2.241	1,87
FR00140005J1 - BONO BNP PARIBAS 0,38 2027-10-14	EUR	429	0,37	444	0,37
XS2237434472 - BONO FRESENIUS 0,38 2026-09-28	EUR	1.149	0,98	1.173	0,98
XS2199369070 - BONO BKT 6,25 2026-01-17	EUR	1.818	1,55	1.922	1,60
FR0013516184 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,63 2025-06-05	EUR	1.923	1,64	1.979	1,65
XS1914485534 - BONO STRYKER CORP 1,13 2023-11-30	EUR	982	0,84	995	0,83
XS2153593103 - BONO BAT INTL FINANCE PLC 2,38 2024-10-07	EUR	99	0,08	101	0,08
XS2082324018 - BONO ARCELOR 1,75 2025-11-19	EUR	839	0,72	859	0,72

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2126058168 - BONO BSCH 0,39 2025-02-28	EUR	95	0,08	97	0,08
XS1991125896 - BONO CANADIAN IMPERIAL BAI 0,38 2024-05-03	EUR	953	0,81	971	0,81
XS1692347526 - BONO VOLKSWAGWEN INT FIN 1,13 2024-04-04	EUR	883	0,75	896	0,75
XS2076154801 - BONO ABBOT LABORATORIES 0,10 2024-11-19	EUR	942	0,80	961	0,80
XS2079079799 - BONO JING GROEP 1,00 2025-11-13	EUR	516	0,44	534	0,45
XS1686846061 - BONO ANGLO AMERICAN PLC 1,63 2025-09-18	EUR	960	0,82	972	0,81
XS2066706818 - BONO ENEL SPA 0,77 2024-06-17	EUR	946	0,81	963	0,80
XS2053052895 - BONO EDP RENOVAVEIS, S.A. 0,38 2026-09-16	EUR	1.779	1,52	1.835	1,53
DK0009525404 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,13 2024-07-10	EUR	2.073	1,77	2.107	1,76
XS1972548231 - BONO VOLKSWAGEN AG 1,50 2024-10-01	EUR	98	0,08	99	0,08
XS1936308391 - BONO ARCELOR 2,25 2024-01-17	EUR	100	0,09	102	0,08
XS1040508241 - BONO IMPERIAL BRANDS PLC 3,38 2026-02-26	EUR	990	0,84	1.024	0,86
XS1954087695 - BONO BBVA 2,58 2024-02-22	EUR	1.623	1,38	1.736	1,45
XS1951220596 - BONO CAIXABANK 3,75 2024-02-15	EUR	194	0,17	194	0,16
XS1897489578 - BONO CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	4.007	3,42	4.050	3,38
XS1751004232 - BONO BSCH 1,13 2025-01-17	EUR	191	0,16	194	0,16
XS1564394796 - BONO JING GROEP 2,50 2024-02-15	EUR	92	0,08	92	0,08
XS1190632999 - BONO BNP PARIBAS 2,38 2025-02-17	EUR	147	0,13	149	0,12
PTGGDAOE0001 - BONO GALP ENERGIA 1,38 2023-09-19	EUR	0	0,00	100	0,08
XS1468525057 - BONO CELLNEX TELECOM 2,38 2024-01-16	EUR	1.113	0,95	1.120	0,94
XS1388625425 - BONO FIAT CHRYSLER AUTOMO 3,75 2024-03-29	EUR	105	0,09	105	0,09
XS1347748607 - BONO TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19	EUR	2.042	1,74	2.043	1,71
XS0971213201 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 6,63 2023-09-13	EUR	0	0,00	1.111	0,93
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		45.628	38,90	49.406	41,24
XS2387929834 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2,10 2026-09-22	EUR	160	0,14	159	0,13
XS1505884723 - BONO EASYJET PLC 1,13 2023-10-18	EUR	967	0,83	0	0,00
XS2228676735 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 2023-09-15	EUR	606	0,52	0	0,00
XS1590823859 - BONO JING GROEP 3,00 2023-04-11	EUR	2.061	1,76	2.067	1,73
PTGGDAOE0001 - BONO GALP ENERGIA 1,38 2023-09-19	EUR	99	0,08	0	0,00
XS0971213201 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 6,63 2023-09-13	EUR	1.110	0,95	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.005	4,28	2.227	1,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		66.785	56,95	70.434	58,79
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		66.785	56,95	70.434	58,79
DE0006969603 - ACCIONES PUMA AG RUDOLF	EUR	318	0,27	416	0,35
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	526	0,45	539	0,45
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	753	0,64	786	0,66
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	513	0,44	497	0,41
BE0003851681 - ACCIONES AEDIFICA	EUR	115	0,10	134	0,11
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL, S.A	EUR	966	0,82	1.008	0,84
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	326	0,28	313	0,26
DK0010219153 - ACCIONES ROCKWOOL INTL A/S	DKK	203	0,17	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR	EUR	31	0,03	32	0,03
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI	EUR	454	0,39	552	0,46
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	1.222	1,04	1.251	1,04
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP	CHF	757	0,65	764	0,64
IT0004965148 - ACCIONES MONCLER SPA	EUR	0	0,00	274	0,23
FO000000179 - ACCIONES BAKAFROST	NOK	227	0,19	341	0,28
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	803	0,69	821	0,69
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	594	0,51	668	0,56
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINAC. RICHEMON	CHF	417	0,36	433	0,36
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	832	0,71	834	0,70
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	925	0,79	975	0,81
NO0010208051 - ACCIONES YARA INTERNATIONAL	NOK	138	0,12	153	0,13
DE0007164600 - ACCIONES SAP, AG-VORZUG	EUR	42	0,04	43	0,04
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	398	0,34	405	0,34
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	313	0,27	359	0,30
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	190	0,16	235	0,20
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO CAPITAL BV	GBP	981	0,84	932	0,78
FR0000131104 - ACCIONES BANCO NACIONAL	EUR	966	0,82	1.005	0,84
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	993	0,85	981	0,82
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	664	0,57	641	0,53
FR0000121485 - ACCIONES PINAULT-PRINTEM	EUR	418	0,36	447	0,37
FR0000121014 - ACCIONES LOUIS VUITON MOET HE	EUR	1.192	1,02	1.136	0,95
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI-AVENTIS	EUR	585	0,50	1.455	1,21
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE S.A.	EUR	474	0,40	517	0,43
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	1.015	0,87	963	0,80
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	1.234	1,05	1.273	1,06
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	451	0,38	413	0,34
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	615	0,52	692	0,58
NL0000009538 - ACCIONES PHILIPS ELECTRONICS	EUR	210	0,18	269	0,22
GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOB	GBP	681	0,58	759	0,63

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN, S.A.	EUR	376	0,32	377	0,31
TOTAL RV COTIZADA		21.918	18,72	23.693	19,76
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		21.918	18,72	23.693	19,76
LU1353952267 - PARTICIPACIONES AXA FUNDS MANAGEMENT	EUR	6.040	5,15	6.228	5,20
TOTAL IIC		6.040	5,15	6.228	5,20
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		94.744	80,82	100.355	83,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		101.800	86,83	107.743	89,91

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)

N/A