

## BANKINTER MIXTO FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 929

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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 16/04/1997

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 5, en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,05	0,00	0,24	0,62
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,43	-0,04	0,14	-0,02

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	49.946,32	52.211,71	2.031	2.135	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE C	557,52	579,37	198	206	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	53.474	64.571	60.457	79.770
CLASE C	EUR	638	819	258	13.696

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE R	EUR	1.070,6308	1.233,9589	1.111,2262	1.161,0355
CLASE C	EUR	1.144,1910	1.310,8738	1.171,0847	1.213,8239

(\*)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		0,40	0,00	0,40	1,20	0,00	1,20	patrimonio	0,04	0,11	Patrimonio
CLASE C		0,20	0,00	0,20	0,60	0,00	0,60	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
<b>Rentabilidad IIC</b>	-13,24	-4,70	-5,84	-3,31	3,14	11,04	-4,29	16,15	3,42

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,60	23-09-2022	-2,43	24-01-2022	-7,42	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,26	02-09-2022	2,48	09-03-2022	4,44	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	11,75	10,48	10,90	13,77	8,53	7,76	17,53	7,53	6,78
<b>Ibex-35</b>	20,52	16,29	19,79	24,95	18,01	16,19	34,16	12,41	12,89
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,14	1,77	0,61	0,41	0,11	0,08	0,40	0,25	0,59
<b>55% MSCI Europe Net Total + 45% Bloomberg Barclays EuroAgg</b>	10,69	8,95	10,25	12,70	7,59	6,72	15,74	6,46	0,00
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	7,91	7,91	7,44	7,18	7,09	7,09	7,47	6,38	5,55

(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.

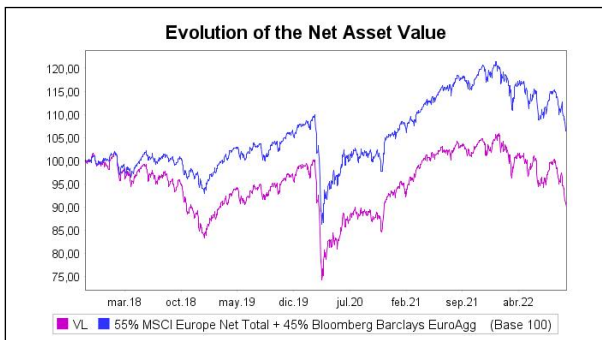
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,35	0,45	0,45	0,44	0,45	1,81	1,83	1,82	1,77

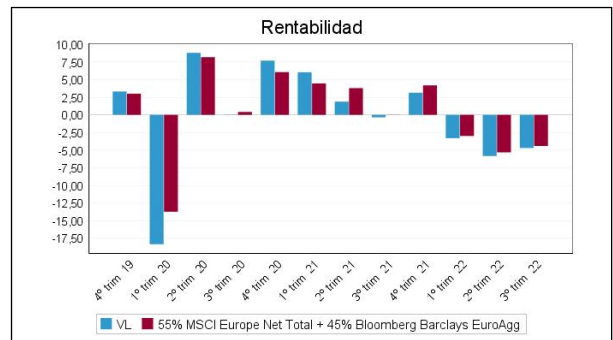
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-12,72	-4,51	-5,65	-3,11	3,35	11,94	-3,52	16,95	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,60	23-09-2022	-2,43	24-01-2022	-7,42	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,26	02-09-2022	2,48	09-03-2022	4,44	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	11,75	10,48	10,90	13,77	8,53	7,76	17,53	7,53	
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	
55% MSCI Europe Net Total + 45% Bloomberg Barclays EuroAgg	10,69	8,95	10,25	12,70	7,59	6,72	15,74	6,46	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,95	7,95	7,63	7,50	7,63	7,63	8,67	5,77	

(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.

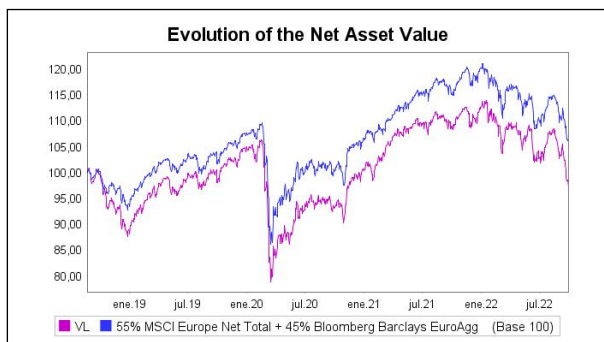
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,75	0,25	0,25	0,24	0,25	1,00	1,03	1,02	

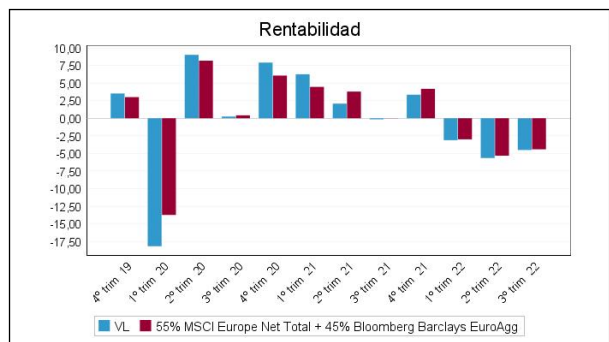
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	52.124	96,33	54.978	92,63
* Cartera interior	5.486	10,14	6.469	10,90
* Cartera exterior	46.757	86,41	48.571	81,84
* Intereses de la cartera de inversión	-120	-0,22	-62	-0,10
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.534	2,83	3.973	6,69
(+/-) RESTO	454	0,84	401	0,68
TOTAL PATRIMONIO	54.112	100,00 %	59.352	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)	59.352	62.771	65.390	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,38	0,65	-4,02	-692,91
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,53	-5,80	-13,84	-30,83
(+) Rendimientos de gestión	-4,08	-5,27	-12,40	-31,62
+ Intereses	0,07	0,05	0,19	39,09
+ Dividendos	0,30	0,91	1,57	-70,65
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,76	-1,02	-2,49	-34,20
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,54	-5,01	-11,22	-37,53
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	-0,14	-0,16	-89,38
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,09	-0,04	-0,11	111,00
± Otros resultados	-0,05	-0,03	-0,16	66,27
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,52	-1,44	-22,84
- Comisión de gestión	-0,40	-0,39	-1,19	-10,11
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,11	-10,53
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,04	-44,87
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	60,89
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,07	-0,10	-94,67
(+) 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)	54.112	59.352	54.112	



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

### 3. Inversiones financieras

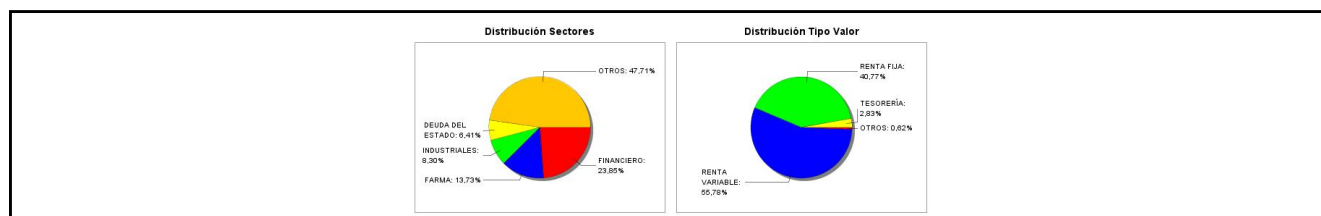
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.508	2,78	1.541	2,59
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	1.508	2,78	1.541	2,59
TOTAL RV COTIZADA	3.978	7,36	4.928	8,30
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	3.978	7,36	4.928	8,30
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	5.486	10,14	6.469	10,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	20.555	37,98	20.255	34,13
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	20.555	37,98	20.255	34,13
TOTAL RV COTIZADA	24.941	46,11	27.014	45,52
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	24.941	46,11	27.014	45,52
TOTAL IIC	1.262	2,33	1.301	2,19
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	46.757	86,42	48.571	81,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	52.244	96,56	55.039	92,73

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 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

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

g) Durante el trimestre Bankinter, SA ha percibido importes que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo, en concepto de comisión de depositaría, cuya cuantía para esta última se detalla en el apartado de datos generales de este informe; así como otros gastos por liquidación e intermediación por un importe de 1.454,52 euros que representa un 0,00% del patrimonio medio del fondo en el trimestre y por liquidación de otras operaciones de compraventa de valores.

h) La Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado; existiendo para aquellas operaciones que tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia (por ejemplo, operaciones de 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 período hemos reducido nuestro nivel de inversión en renta variable hasta un nivel inferior al 55% de media.

En Renta Fija aprovechando el repunte de los tipos de interés se elevó la sensibilidad a tipos de interés del fondo desde 1,99 hasta 1,02 años.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio del fondo de la clase C ha disminuido un 8,11% en el periodo siendo al final del mismo el que puede verse en el apartado 2.1. del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase R ha disminuido un 8,84% en el periodo siendo al final del mismo el que puede verse en el apartado 2.1. del presente informe.

El número de partícipes de la clase C ha disminuido un 3,88% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de partícipes de la clase R ha disminuido un 4,87% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

Como consecuencia de esta gestión la clase C del fondo ha obtenido una rentabilidad en el trimestre de -4,51% y del -4,70% en la clase R.

Durante el periodo considerado, los gastos corrientes soportados por el fondo han tenido un impacto de -0,90% en su rentabilidad para la clase R y del -0,50% para la clase C.

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

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

## 2.INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del trimestre hemos mantenido un perfil de cartera equilibrado, combinando valores de perfil defensivo con otros más vinculados a ciclo.

Los principales movimientos de valores en el período han sido la liquidación de la posición en Getlink, la reducción de las participaciones en Thales, Bakkafrøst, Reckitt, Viscofan, Allianz, ASML, GN Store Nord, Iberdrola y LVMH, la entrada en Deutsche Post, Assa Abloy, Rockwool, ASMI y Orsted, y el aumento de las participaciones en Cellnex, Bayer y LEG..

Dentro de la cartera de renta variable los valores que más han contribuido a la rentabilidad del fondo durante el trimestre han sido Roche, Viscofan, LVMH y Getlink. Por el contrario, los que más han detruido han sido Bakkafrøst, GN Store Nord, Grifols y Faurecia.

En Renta Fija aprovechando el repunte de los tipos de interés se elevó ligeramente la sensibilidad a tipos de interés del fondo desde 1,99 hasta 1,02 años.

Por tipología de activos los bonos de gobierno y similares suponen un 13% del patrimonio, dos puntos por encima del trimestre anterior, los de entidades financieras 17%, similar a final de junio, y los de corporativos un 13%, un 1% por encima- Siendo las duraciones medias de 5,70, 2,20 y 1,82 respectivamente.

Se compraron bonos de la Unión Europea de vencimiento 2030 y bonos franceses de vencimiento 2025. No se realizaron ventas de cartera.

La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del 0,43%.

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

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el trimestre se han realizado operaciones de compraventa de futuros sobre índices bursátiles. El resultado de la inversión en derivados durante el período ha restado -2pb. El apalancamiento medio en el periodo ha sido de 0%. La inversión en derivados persigue, en todo momento, la consecución de una mayor o menor correlación de la cartera con la evolución de los índices bursátiles de los mercados en los que invierte el fondo de acuerdo con la política de inversión definida en su folleto.

d) Otra información sobre inversiones.

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

## 3.EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4.RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el trimestre, la volatilidad del valor liquidativo del fondo para la clase R y C ha estado alrededor del 10,48%, superior a su índice de referencia, como puede verse en el cuadro de medidas de riesgo.

## 5.EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

#### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

Este fondo puede invertir hasta un 70% en emisores de renta fija de baja calidad, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

La 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	%
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
XS2412060092 - BONO C.O 1,28 2025-04-30	EUR	938	1,73	962	1,62
ES0343307015 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	282	0,52	286	0,48
ES0313307219 - BONO BANKIA SAU 1,00 2024-06-25	EUR	288	0,53	293	0,49
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.508	2,78	1.541	2,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.508	2,78	1.541	2,59
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.508	2,78	1.541	2,59
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	369	0,68	416	0,70
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	195	0,36	397	0,67
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	858	1,59	926	1,56
ES0177542018 - ACCIONES INTL AIRLINES GROUP	EUR	324	0,60	376	0,63
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS GLOBAL	EUR	383	0,71	425	0,72
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	144	0,27	495	0,83
ES0140609019 - ACCIONES CRITERIA CAIXA CORP	EUR	795	1,47	796	1,34
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN, S.A.	EUR	559	1,03	735	1,24
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL, S.A.	EUR	351	0,65	363	0,61
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		3.978	7,36	4.928	8,30
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		3.978	7,36	4.928	8,30
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		5.486	10,14	6.469	10,89
EU000A3KM903 - BONO CEE 0,20 2036-06-04	EUR	442	0,82	488	0,82
IT0005408502 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,85 2025-07-01	EUR	2.989	5,52	3.084	5,20
FR0012517027 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 0,50 2025-05-25	EUR	481	0,89	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.911	7,23	3.572	6,02
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2465609191 - BONO HIPOT BANK OF MONTRE 1,00 2026-04-05	EUR	467	0,86	487	0,82
XS2432502008 - BONO TORONTO-DOMINIO 0,50 2027-01-18	EUR	252	0,47	262	0,44
XS2031862076 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 0,13 2024-07-23	EUR	473	0,87	480	0,81
XS2357417257 - BONO BSCH 0,63 2029-06-24	EUR	321	0,59	337	0,57
XS2331216577 - BONO BSCH 0,13 2026-04-14	EUR	440	0,81	454	0,76
FR0014002X43 - BONO BNP PARIBAS 0,25 2027-04-13	EUR	519	0,96	536	0,90
XS2125914593 - BONO ABBVIE INC 1,25 2024-06-01	EUR	1.266	2,34	1.282	2,16
XS2258971071 - BONO CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	175	0,32	181	0,30
EU000A283859 - BONO EUROPEAN INVT B 0,00 2030-10-04	EUR	1.069	1,98	856	1,44
FR00140005J1 - BONO BNP PARIBAS 0,38 2027-10-14	EUR	171	0,32	178	0,30
XS2238787415 - BONO MEDTRONIC 0,00 2025-10-15	EUR	396	0,73	405	0,68
XS2237434472 - BONO FRESENIUS 0,38 2026-09-28	EUR	689	1,27	703	1,19
XS2199369070 - BONO BKT 6,25 2026-01-17	EUR	545	1,01	577	0,97
XS2087622069 - BONO STRYKER CORP 0,25 2024-12-03	EUR	938	1,73	955	1,61
XS2076154801 - BONO ABBOT LABORATORIES 0,10 2024-11-19	EUR	1.220	2,25	1.244	2,10
DK0009525404 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,13 2024-07-10	EUR	1.130	2,09	1.149	1,94
XS1873982745 - BONO BARCLAYS BANK 1,50 2023-09-03	EUR	0	0,00	1.000	1,69
XS1468525057 - BONO CELLNEX TELECOM 2,38 2024-01-16	EUR	1.017	1,88	1.024	1,73
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		11.088	20,48	12.111	20,41
XS1401105587 - BONO CED HIP TORONTO DOM 0,38 2023-04-27	EUR	496	0,92	499	0,84
BE0002805860 - BONO KBC GROUP NV 1,77 2023-06-23	EUR	301	0,56	300	0,51
XS2342059784 - BONO BARCLAYS BANK 1,33 2026-05-12	EUR	522	0,96	522	0,88
XS2322254165 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 2,03 2026-03-19	EUR	270	0,50	269	0,45
XS1721244371 - BONO IBERDROLA 1,88 2023-05-22	EUR	1.001	1,85	996	1,68
XS1873982745 - BONO BARCLAYS BANK 1,50 2023-09-03	EUR	990	1,83	0	0,00
XS1907118464 - BONO AT&T CORP 1,61 2023-09-05	EUR	573	1,06	572	0,96
XS1645495349 - BONO CAIXABANK 2,75 2023-07-14	EUR	1.404	2,59	1.414	2,38
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.556	10,27	4.573	7,70
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		20.555	37,98	20.255	34,13
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		20.555	37,98	20.255	34,13
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	501	0,93	514	0,87
GB00BPQY8M80 - ACCIONES AVIVA PLC	GBP	470	0,87	496	0,84
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	641	1,18	621	1,05
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL, S.A	EUR	483	0,89	504	0,85
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	798	1,47	766	1,29
DK0010219153 - ACCIONES ROCKWOOL INTL A/S	DKK	275	0,51	0	0,00
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	278	0,51	0	0,00
DE000LEG1110 - ACCIONES LEG IMMOBILIEN	EUR	307	0,57	316	0,53
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI	EUR	387	0,71	470	0,79
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B	SEK	308	0,57	0	0,00
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	827	1,53	847	1,43
FI4000074984 - ACCIONES VALMET CORP	EUR	625	1,15	702	1,18
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP	CHF	707	1,31	713	1,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FO000000179 - ACCIONES BAKKA Frost	NOK	488	0,90	916	1,54
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDINGS NV	EUR	325	0,60	684	1,15
DK0010272632 - ACCIONES GN STORE NORD A/S	DKK	271	0,50	669	1,13
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	783	1,45	880	1,48
FR0000121147 - ACCIONES FAURECIA	EUR	263	0,49	443	0,75
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINAC. RICHEMON	CHF	441	0,81	407	0,69
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	395	0,73	400	0,67
FR0010533075 - ACCIONES GROUPE EUROTUNNEL	EUR	0	0,00	421	0,71
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	1.112	2,05	1.320	2,22
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	611	1,13	824	1,39
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	452	0,84	502	0,85
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS TSB BANK PLC	GBP	518	0,96	541	0,91
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	568	1,05	577	0,97
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	569	1,05	454	0,76
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	560	1,04	447	0,75
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	359	0,66	444	0,75
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO CAPITAL BV	GBP	518	0,96	492	0,83
FR0000131104 - ACCIONES BANCO NACIONAL	EUR	872	1,61	907	1,53
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	662	1,22	654	1,10
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	819	1,51	790	1,33
FR0000121485 - ACCIONES PINAULT-PRINTEM	EUR	550	1,02	588	0,99
FR0000121329 - ACCIONES THALES S.A.	EUR	339	0,63	410	0,69
FR0000121014 - ACCIONES LOUIS VUITON MOET HE	EUR	916	1,69	989	1,67
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI-AVENTIS	EUR	314	0,58	385	0,65
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE S.A.	EUR	453	0,84	493	0,83
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	1.175	2,17	1.115	1,88
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	784	1,45	809	1,36
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	788	1,46	902	1,52
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	647	1,20	1.002	1,69
GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOB	GBP	734	1,36	818	1,38
DE0005470405 - ACCIONES LANXESS	EUR	361	0,67	410	0,69
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL	EUR	304	0,56	0	0,00
NO0005052605 - ACCIONES NORSK HYDRO ASA	NOK	387	0,72	374	0,63
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>24.941</b>	<b>46,11</b>	<b>27.014</b>	<b>45,52</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>24.941</b>	<b>46,11</b>	<b>27.014</b>	<b>45,52</b>
LU1353952267 - PARTICIPACIONES AXA FUNDS MANAGEMENT	EUR	1.262	2,33	1.301	2,19
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.262</b>	<b>2,33</b>	<b>1.301</b>	<b>2,19</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>46.757</b>	<b>86,42</b>	<b>48.571</b>	<b>81,84</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>52.244</b>	<b>96,56</b>	<b>55.039</b>	<b>92,73</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

N/A

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

N/A