

BANKINTER RENTA VARIABLE EURO, FI

Nº Registro CNMV: 1417

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: 27/04/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (hasta un máximo del 10% del patrimonio), más del 75% de la exposición total en Renta Variable principalmente europea, si bien, en todo momento, al menos el 60% de la exposición total será Renta Variable de emisores o entidades radicados en el área euro. También podrá invertir de manera minoritaria en Renta Variable de otros emisores y mercados de la OCDE (Japón, EEUU, etc.) y en emergentes. No existe definición preestablecida en cuanto a la capitalización.

El resto estará expuesto, directa o indirectamente en renta fija pública o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos y depósitos). Las emisiones tendrán calificación crediticia tanto alta (mín A-) como media (entre BBB+ y BBB-) y adicionalmente, hasta un máximo del 10% de la exposición total del fondo en emisiones de Renta Fija con una calidad crediticia baja (inferior a BBB-). Para emisiones no calificadas se tomará el rating correspondiente al emisor. La duración media de la cartera no está predeterminada. El riesgo divisa no superará el 30% de la exposición total.

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

El Fondo podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en otras 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 | 0,33 | 0,48 | 1,48 | 1,82 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,39 | 0,15 | 0,20 | 0,01 |

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 | 455.438,38 | 465.920,93 | 1.284 | 1.293 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1 | NO |
| CLASE C | 104.878,86 | 140.219,34 | 4.575 | 4.721 | 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 | 33.611 | 43.966 | 31.748 | 34.389 |
| CLASE C | EUR | 8.694 | 15.389 | 2.490 | 2.726 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE R | EUR | 73,7990 | 88,3054 | 70,6590 | 68,3695 |
| CLASE C | EUR | 82,8936 | 98,4854 | 78,0596 | 74,8138 |

(*)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 | | 0,48 | 0,00 | 0,48 | 1,42 | 0,00 | 1,42 | patrimonio | 0,04 | 0,11 | Patrimonio |
| CLASE C | | 0,24 | 0,00 | 0,24 | 0,71 | 0,00 | 0,71 | 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 | -16,43 | -4,46 | -8,79 | -4,10 | 5,95 | 24,97 | 3,35 | 17,77 | 7,51 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,10 | 23-09-2022 | -4,25 | 24-01-2022 | -10,10 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,90 | 07-07-2022 | 5,78 | 09-03-2022 | 7,50 | 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 | 20,72 | 15,90 | 18,82 | 26,35 | 16,75 | 14,70 | 27,60 | 11,52 | 10,06 |
| 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 |
| MSCI Europe Net Total Return EUR Index | 19,45 | 16,28 | 18,72 | 23,10 | 13,77 | 12,23 | 22,39 | 12,95 | 10,22 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 11,28 | 11,28 | 10,77 | 10,34 | 10,22 | 10,22 | 10,65 | 9,40 | 8,24 |

(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.

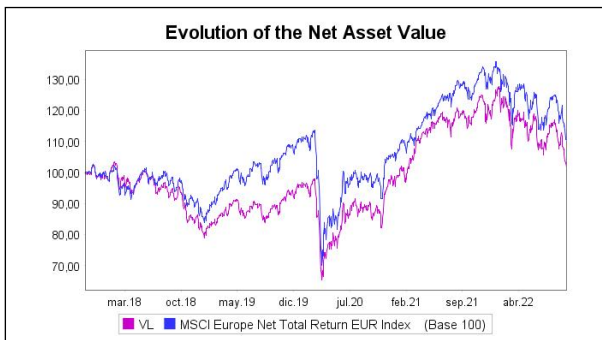
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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) | 1,59 | 0,53 | 0,54 | 0,52 | 0,53 | 2,11 | 2,17 | 2,12 | 2,09 |

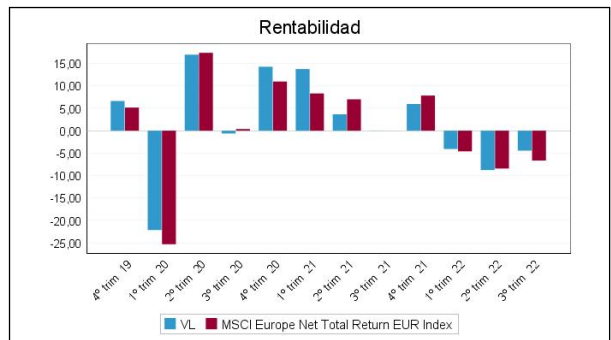
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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 | -15,83 | -4,23 | -8,57 | -3,87 | 6,21 | 26,17 | 4,34 | 18,93 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,10 | 23-09-2022 | -4,25 | 24-01-2022 | -10,10 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,91 | 07-07-2022 | 5,79 | 09-03-2022 | 7,50 | 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 | 20,72 | 15,90 | 18,82 | 26,35 | 16,75 | 14,70 | 27,60 | 11,52 | |
| 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 | |
| MSCI Europe Net Total Return EUR Index | 19,45 | 16,28 | 18,72 | 23,10 | 13,77 | 12,23 | 22,39 | 12,95 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 11,29 | 11,29 | 11,00 | 10,71 | 10,89 | 10,89 | 12,09 | 8,09 | |

(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.

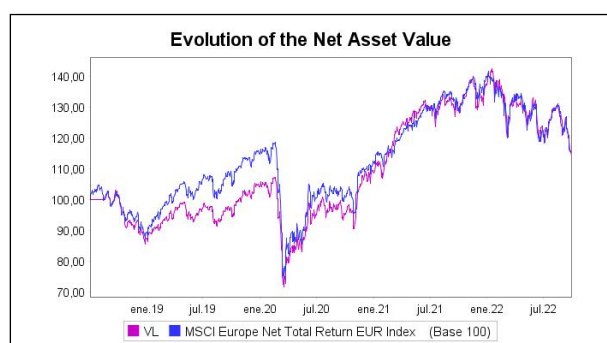
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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) | 0,88 | 0,30 | 0,30 | 0,28 | 0,29 | 1,16 | 1,22 | 1,17 | |

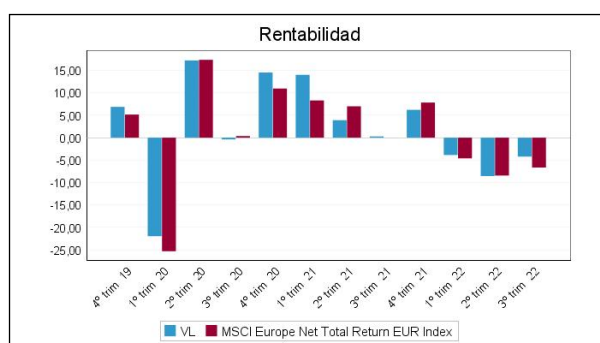
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 38.422 | 90,82 | 41.761 | 86,77 |
| * Cartera interior | 7.396 | 17,48 | 8.206 | 17,05 |
| * Cartera exterior | 31.026 | 73,34 | 33.555 | 69,72 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 3.126 | 7,39 | 5.683 | 11,81 |
| (+/-) RESTO | 756 | 1,79 | 683 | 1,42 |
| TOTAL PATRIMONIO | 42.305 | 100,00 % | 48.128 | 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) | 48.128 | 54.711 | 59.355 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -8,48 | -3,69 | -14,80 | 104,80 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -4,08 | -8,96 | -17,79 | -59,41 |
| (+) Rendimientos de gestión | -3,59 | -8,37 | -16,22 | -61,75 |
| + Intereses | 0,01 | 0,01 | 0,02 | 58,93 |
| + Dividendos | 0,37 | 1,67 | 2,38 | -80,46 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,12 | 0,32 | 0,80 | -65,57 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -4,21 | -10,22 | -19,38 | -63,30 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,05 | 0,00 | 0,04 | 0,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,07 | -0,14 | -0,08 | -147,63 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,49 | -0,60 | -1,57 | -26,62 |
| - Comisión de gestión | -0,43 | -0,41 | -1,25 | -7,91 |
| - Comisión de depositario | -0,04 | -0,04 | -0,11 | -9,88 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,02 | -0,05 | -36,10 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5,03 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | -0,12 | -0,16 | -93,98 |
| (+) 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) | 42.305 | 48.128 | 42.305 | |

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

3. Inversiones financieras

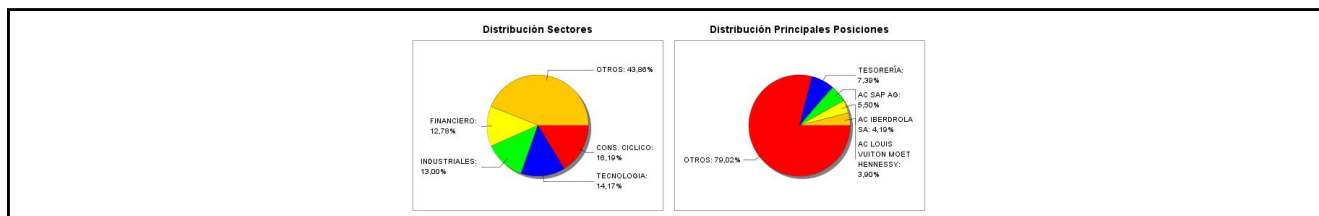
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 7.396 | 17,48 | 8.206 | 17,06 |
| 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 | 7.396 | 17,48 | 8.206 | 17,06 |
| 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 | 7.396 | 17,48 | 8.206 | 17,06 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 31.016 | 73,30 | 33.555 | 69,69 |
| 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 | 31.016 | 73,30 | 33.555 | 69,69 |
| 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 EXTERIOR | 31.016 | 73,30 | 33.555 | 69,69 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 38.412 | 90,78 | 41.761 | 86,75 |

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

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

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



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

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| INDICE EUROSTOXX 50 | C/ Fut. FUT EUROSTOXX 50 DIC22 EUREX | 823 | Inversión |
| INDICE EUROSTOXX 600 PR | C/ Fut. FUT STOXX EUROPE 600 DIC22 | 305 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 1128 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 1128 | |

4. Hechos relevantes

| | | |
|--|----|----|
| | SI | NO |
|--|----|----|

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

e) Durante el trimestre, el fondo ha realizado adquisiciones de valores emitidos o avalados por alguna entidad del grupo Bankinter, SA, o en los éste ha actuado como colocador/asegurador/director/asesor, por un importe de 221.077,76 euros, representando estas operaciones un 0,48% sobre el patrimonio medio del trimestre.

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 4.707,34 euros que representa un 0,01% 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.

El fondo ha mantenido un nivel de inversión medio en el periodo entre el 87% y el 95%.

Desde un punto de vista geográfico nuestra exposición está mayoritariamente centrada en valores denominados en Euro, representando Alemania, Francia, España y Holanda nuestras principales apuestas.

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 en la clase R es de 33.611 miles de euros a final del periodo desde 35.991 a 30 de septiembre de 2022 y de 8.694 en la clase C desde 12.137. El número de partícipes ha pasado de 1.293 a 1.284 al final del periodo en la clase R y de 4.721 a 4.575 en la clase C.

Como consecuencia de dicha gestión, la clase R ha registrado una rentabilidad en el período del -4,46%. La clase C ha registrado un comportamiento de -4,23%.

Durante el periodo, los gastos corrientes soportados por la clase R han tenido un impacto de - 0,53 % en su rentabilidad y del -0,30% en 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 periodo hemos mantenido un posicionamiento defensivo pero hemos ido aprovechando las oportunidades de mercado para comprar compañías cíclicas con valoración atractiva en el sector industrial como Deutsche Post y Rockwool.

Deutsche Post ha sufrido fuertes correcciones pero consideramos que a estos niveles ofrece un punto de entrada interesante a pesar del entorno difícil.

Rockwool es una empresa danesa que está fabrica materiales de aislamiento y que está bien posicionada ya que esperamos que el incremento de los costes del gas incentive a los hogares y a las oficinas a aislar mejor los edificios. La empresa que más ha contribuido a la rentabilidad del fondo has sido Caixabank que es uno de los bancos que más se benefician del repunte del Euribor.

En autos hemos cambiado Stellantis por Volkswagen ya que la italo-francesa está demasiado expuesta al mercado americano del que deriva dos tercios de su beneficio operativo. La alemana está muy diversificada entre Europa, América y China y va a dar un dividendo extraordinario de más de un 10% de su capitalización gracias a los ingresos de la colocación en bolsa de un 25% de Porsche AG.

La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del +0,39 %.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado durante el periodo operaciones de compraventa de futuros y opciones sobre índices europeos. El resultado de la inversión en estas operaciones ha sido del +0,05% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo, siendo el nivel medio de apalancamiento del fondo correspondiente a las posiciones en instrumentos financieros derivados en este periodo de un 0,43%. La estrategia de inversión de las posiciones abiertas en derivados ha perseguido, en todo momento, la consecución de una mayor o menor correlación de la cartera con la evolución de los mercados de renta variable 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 período la volatilidad del valor liquidativo de la clase R y de la clase C ha sido del 15,90 %, siendo inferior a la del MSCI Europe durante dicho período.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 10% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

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.

De esta forma, la estrategia de inversión del Fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo las líneas de actuación mencionadas anteriormente, si bien dada su política de inversión el fondo evolucionará acorde con el comportamiento de su índice de referencia.

10. Detalle de inversiones financieras

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

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0105223004 - ACCIONESIGESTAMP AUTOMOCION | EUR | 0 | 0,00 | 496 | 1,03 |
| ES0105060007 - ACCIONESICELLNEX TELECOM | EUR | 1.526 | 3,61 | 1.944 | 4,04 |
| ES0148396007 - ACCIONESIINDITEX | EUR | 213 | 0,50 | 500 | 1,04 |
| ES0177542018 - ACCIONESIJNTL AIRLINES GROUP | EUR | 173 | 0,41 | 420 | 0,87 |
| ES0109067019 - ACCIONESIAMADEUS GLOBAL | EUR | 939 | 2,22 | 1.042 | 2,17 |
| ES0144580Y14 - ACCIONESIJBERDROLA | EUR | 1.773 | 4,19 | 1.781 | 3,70 |
| ES0140609019 - ACCIONESICRITERIA CAIXA CORP | EUR | 1.556 | 3,68 | 995 | 2,07 |
| ES0113900J37 - ACCIONESIBSCH | EUR | 484 | 1,14 | 543 | 1,13 |
| ES0113679I37 - ACCIONESIBKT | EUR | 241 | 0,57 | 0 | 0,00 |
| ES0118900010 - ACCIONESIJFERROVIAL, S.A. | EUR | 491 | 1,16 | 486 | 1,01 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 7.396 | 17,48 | 8.206 | 17,06 |
| 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 | | 7.396 | 17,48 | 8.206 | 17,06 |
| 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 | | 7.396 | 17,48 | 8.206 | 17,06 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| DE0006969603 - ACCIONESIPUMA AG RUDOLF | EUR | 559 | 1,32 | 733 | 1,52 |
| NL0000235190 - ACCIONESIEADS | EUR | 678 | 1,60 | 705 | 1,46 |
| GB0007188757 - ACCIONESIJRIO TINTO PLC | GBP | 1.109 | 2,62 | 457 | 0,95 |
| FR0000045072 - ACCIONESICREDIT AGRICOLE | EUR | 0 | 0,00 | 349 | 0,73 |
| GB00BPQY8M80 - ACCIONESIJAVIVA PLC | GBP | 397 | 0,94 | 515 | 1,07 |
| SE0017486897 - ACCIONESIATLAS COPCO AB | SEK | 0 | 0,00 | 447 | 0,93 |
| FR0014008VX5 - ACCIONESIEUROAPI SASU | EUR | 13 | 0,03 | 11 | 0,02 |
| IE00BD1RP616 - ACCIONESIBANK OF IRELAND | EUR | 231 | 0,54 | 0 | 0,00 |
| GB00BP6MXD84 - ACCIONESISHELL PLC | EUR | 0 | 0,00 | 174 | 0,36 |
| NL0014332678 - ACCIONESIJDE PEET S NV | EUR | 0 | 0,00 | 275 | 0,57 |
| FR0000120271 - ACCIONESITOTAL, S.A | EUR | 1.159 | 2,74 | 756 | 1,57 |
| NL00150001Q9 - ACCIONESIATELLANTIS NV | EUR | 0 | 0,00 | 943 | 1,96 |
| GB00BDCPN049 - ACCIONESICOCA COLA | USD | 195 | 0,46 | 221 | 0,46 |
| NL0013654783 - ACCIONESIPROSUS NV | EUR | 631 | 1,49 | 311 | 0,65 |
| NL0013267909 - ACCIONESIAKZO | EUR | 194 | 0,46 | 209 | 0,43 |
| DK0010219153 - ACCIONESIROCKWOOL INTL A/S | DKK | 473 | 1,12 | 0 | 0,00 |
| NL0012969182 - ACCIONESIJADYEN NV | EUR | 220 | 0,52 | 523 | 1,09 |
| LU1598757687 - ACCIONESIJARCELOR | EUR | 207 | 0,49 | 215 | 0,45 |
| BE0974293251 - ACCIONESIJANHEUSER-BUSCH INBEV | EUR | 280 | 0,66 | 308 | 0,64 |
| FI0009003305 - ACCIONESISAMPO OYJ | EUR | 4 | 0,01 | 4 | 0,01 |
| NL0011821202 - ACCIONESIJING GROEP | EUR | 201 | 0,47 | 214 | 0,44 |
| DE000LEG1110 - ACCIONESIJLEG IMMOBILIEN | EUR | 172 | 0,41 | 0 | 0,00 |
| GB00BMJ6DW54 - ACCIONESIIFORMA PLC | GBP | 236 | 0,56 | 246 | 0,51 |
| FI4000074984 - ACCIONESIIVALMET CORP | EUR | 374 | 0,88 | 421 | 0,87 |
| CH0013841017 - ACCIONESIJLONZA GROUP | CHF | 303 | 0,72 | 526 | 1,09 |
| FO0000000179 - ACCIONESIBAKKAFFROST | NOK | 128 | 0,30 | 193 | 0,40 |
| DK0010272632 - ACCIONESIGN STORE NORD A/S | DKK | 106 | 0,25 | 197 | 0,41 |
| JE00B4T3BW64 - ACCIONESIJGLENCORE INTL PLC | GBP | 569 | 1,35 | 0 | 0,00 |
| FI0009007132 - ACCIONESIJFORTUM | EUR | 212 | 0,50 | 0 | 0,00 |
| FR0000051807 - ACCIONESIJTELEPERFORMANCE | EUR | 242 | 0,57 | 272 | 0,57 |
| FR0000121147 - ACCIONESIJFAURECIA | EUR | 0 | 0,00 | 615 | 1,28 |
| CH0210483332 - ACCIONESIJCIE FINAC. RICHEMON | CHF | 0 | 0,00 | 249 | 0,52 |
| DE000ENAG999 - ACCIONESIJE.ON AG | EUR | 869 | 2,06 | 440 | 0,92 |
| CH0038863350 - ACCIONESIJNESTLE SA | CHF | 886 | 2,09 | 0 | 0,00 |
| GB00B24CGK77 - ACCIONESIJRECKITT BENCKISER PL | GBP | 476 | 1,12 | 502 | 1,04 |
| DE0007664039 - ACCIONESIJVOLKSWAGEN AG | EUR | 758 | 1,79 | 0 | 0,00 |
| FI0009000681 - ACCIONESIJNOKIA OYJ | EUR | 221 | 0,52 | 488 | 1,01 |
| GB0008706128 - ACCIONESIJLOYDS TSB BANK PLC | GBP | 0 | 0,00 | 246 | 0,51 |
| DE0007164600 - ACCIONESIJSAP. AG-VORZUG | EUR | 2.326 | 5,50 | 2.379 | 4,94 |
| DE0006231004 - ACCIONESIJINFINEON TECHNOLOGIE | EUR | 681 | 1,61 | 877 | 1,82 |
| DE000BAY0017 - ACCIONESIJBAYER | EUR | 569 | 1,34 | 0 | 0,00 |
| DE0005557508 - ACCIONESIJDEUTSCHE TELEKOM | EUR | 436 | 1,03 | 0 | 0,00 |
| DE0005552004 - ACCIONESIJDEUTSCHE POST | EUR | 855 | 2,02 | 482 | 1,00 |
| IT0003128367 - ACCIONESIJENEL SPA | EUR | 634 | 1,50 | 1.044 | 2,17 |
| GB0002374006 - ACCIONESIJDIA GEO CAPITAL BV | GBP | 432 | 1,02 | 410 | 0,85 |
| IE0001827041 - ACCIONESIJCRH | EUR | 0 | 0,00 | 231 | 0,48 |
| FR0000131104 - ACCIONESIJBANCO NACIONAL | EUR | 872 | 2,06 | 1.134 | 2,36 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI | EUR | 952 | 2,25 | 1.322 | 2,75 |
| FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC | EUR | 1.052 | 2,49 | 1.016 | 2,11 |
| FR0000121485 - ACCIONES PINAULT-PRINTEM | EUR | 1.238 | 2,93 | 1.499 | 3,12 |
| FR0000121014 - ACCIONES LOUIS VUITON MOET HE | EUR | 1.648 | 3,90 | 1.778 | 3,69 |
| FR0000120628 - ACCIONES AXA | EUR | 223 | 0,53 | 0 | 0,00 |
| FR0000120578 - ACCIONES SANOFI-AVENTIS | EUR | 862 | 2,04 | 1.156 | 2,40 |
| FR0000120321 - ACCIONES LOREAL MANUF | EUR | 1.278 | 3,02 | 1.274 | 2,65 |
| FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE S.A. | EUR | 816 | 1,93 | 890 | 1,85 |
| IT0000072618 - ACCIONES INTESA BCI S.P.A. | EUR | 0 | 0,00 | 712 | 1,48 |
| NL000009082 - ACCIONES KPN (TELEF HOLANDESA | EUR | 10 | 0,02 | 12 | 0,02 |
| CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS | CHF | 1.276 | 3,02 | 1.210 | 2,51 |
| CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS | CHF | 472 | 1,12 | 487 | 1,01 |
| DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER | EUR | 619 | 1,46 | 560 | 1,16 |
| DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG-REG | EUR | 708 | 1,67 | 1.063 | 2,21 |
| GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOB | GBP | 183 | 0,43 | 204 | 0,42 |
| FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN, S.A. | EUR | 376 | 0,89 | 942 | 1,96 |
| NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL | EUR | 0 | 0,00 | 549 | 1,14 |
| NO0005052605 - ACCIONES NORSK HYDRO ASA | NOK | 205 | 0,49 | 199 | 0,41 |
| GB00B7KR2P84 - ACCIONES EASYJET PLC | GBP | 0 | 0,00 | 170 | 0,35 |
| CH0011075394 - ACCIONES ZURICH FINANCIA | CHF | 187 | 0,44 | 189 | 0,39 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 31.016 | 73,30 | 33.555 | 69,69 |
| 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 | | 31.016 | 73,30 | 33.555 | 69,69 |
| 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 EXTERIOR | | 31.016 | 73,30 | 33.555 | 69,69 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 38.412 | 90,78 | 41.761 | 86,75 |

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