

BANKINTER ETHOS, FI

Nº Registro CNMV: 5514

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: 26/03/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo promueve características sociales y medioambientales y sigue criterios financieros y extrafinancieros (de responsabilidad social, medioambiental y éticos) basados en una estrategia de exclusión coherente con principios inspirados en la Doctrina Social de la Iglesia Católica, de acuerdo a un Ideario Ético que define un Comité de Ética. La cartera cumplirá mayoritariamente con los principios del Ideario, aunque el propósito es que cumpla al 100%.

Se invierte, directa o indirectamente a través de IIC (máx. 30%) hasta un 30% de la exposición total en renta variable, hasta 10% en materias primas a través de activos aptos y el resto en renta fija pública y/o privada.

Los emisores/mercados serán de países OCDE, sobre todo UE, pudiendo invertir hasta un 10% de la exposición total en emergentes.

Se invertirá en bonos etiquetados como verdes, sociales, sostenibles, etc., o de compañías con una elevada calificación en estos criterios, y en acciones de compañías que pertenezcan a los principales índices de sostenibilidad del mercado o que tengan una valoración relevante en criterios ASG.

No existe predeterminación en cuanto a % de inversión por capitalización, divisas, sectores, rating (toda la cartera de renta fija podrá ser de baja calidad crediticia) ni duración de la cartera de RF.

Riesgo divisa: Hasta 100% de la exposición total.

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

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,26	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,02	-0,27	-0,20	-0,32

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	22.627,77	8.570,65	124	110	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE A	254.988,03	100.979,70	23	10	EUR	0,00	0,00	200000	NO
CLASE D	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	200000	NO
CLASE C	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE R	EUR	2.076	774		
CLASE A	EUR	23.445	7.952		
CLASE D	EUR	0	0		
CLASE C	EUR	0	0		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE R	EUR	91,7590	102,2821		
CLASE A	EUR	91,9464	102,2995		
CLASE D	EUR	0,0000	0,0000		
CLASE C	EUR	0,0000	0,0000		

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						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		0,25	0,00	0,25	0,74	0,00	0,74	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE A		0,19	0,00	0,19	0,56	0,00	0,56	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE D		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE C		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-10,29	-2,27	-5,16	-3,21	2,42				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,98	26-08-2022	-1,17	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,65	28-07-2022	0,75	24-06-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,95	5,55	7,24	4,85	4,09				
Ibex-35	20,52	16,29	19,79	24,95	18,01				
Letra Tesoro 1 año	1,14	1,77	0,61	0,41	0,11				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,34	4,34	3,08	2,28					

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

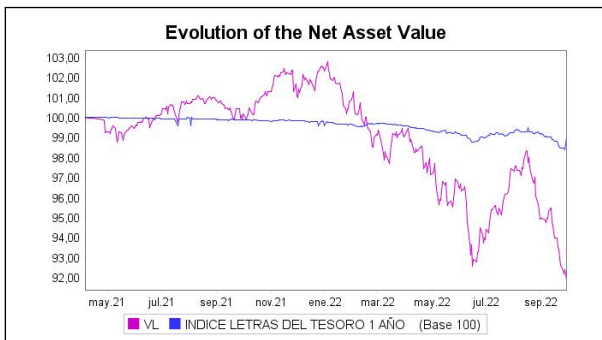
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,85	0,28	0,29	0,28	0,28	0,98			

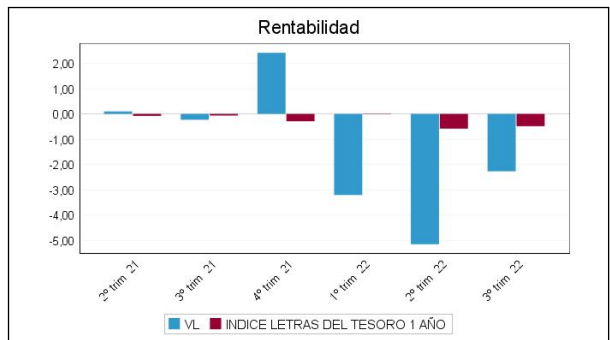
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-10,12	-2,21	-5,10	-3,15	2,48				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,98	26-08-2022	-1,16	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,65	28-07-2022	0,75	24-06-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,95	5,55	7,24	4,85	4,09				
Ibex-35	20,52	16,29	19,79	24,95	18,01				
Letra Tesoro 1 año	1,14	1,77	0,61	0,41	0,11				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,33	4,33	3,07	2,27					

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

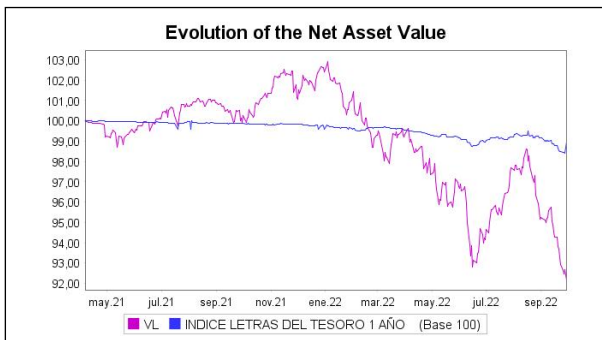
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

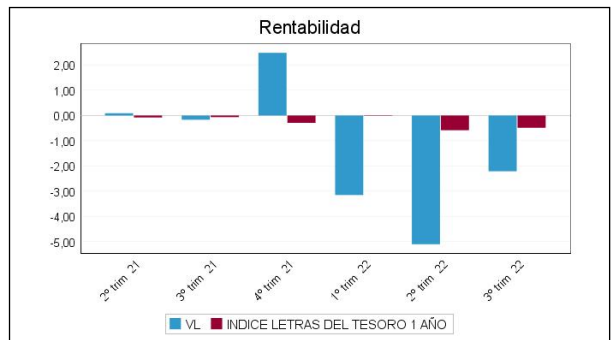
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE D .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	30-09-2022	0,00	30-09-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	30-09-2022	0,00	30-09-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
Ibex-35	20,52	16,29	19,79	24,95	0,00				
Letra Tesoro 1 año	1,14	1,77	0,61	0,41	0,00				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00					

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

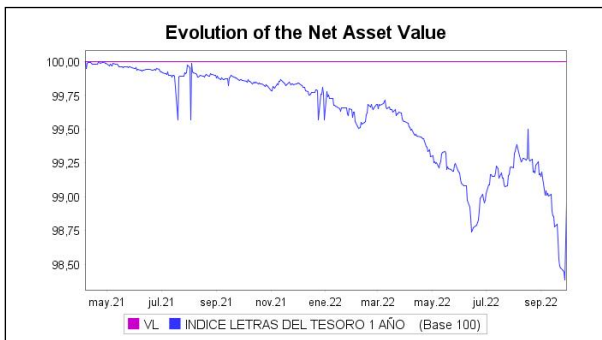
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

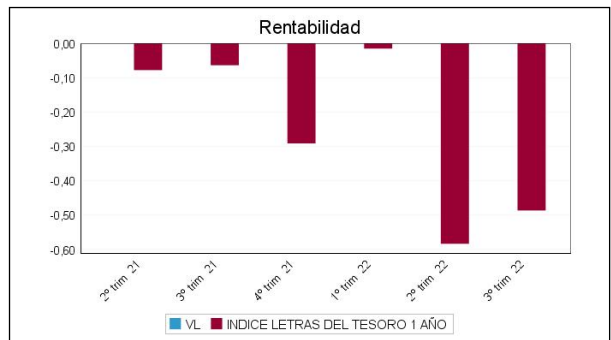
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	30-09-2022	0,00	30-09-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	30-09-2022	0,00	30-09-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
Ibex-35	20,52	16,29	19,79	24,95	0,00				
Letra Tesoro 1 año	1,14	1,77	0,61	0,41	0,00				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00					

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

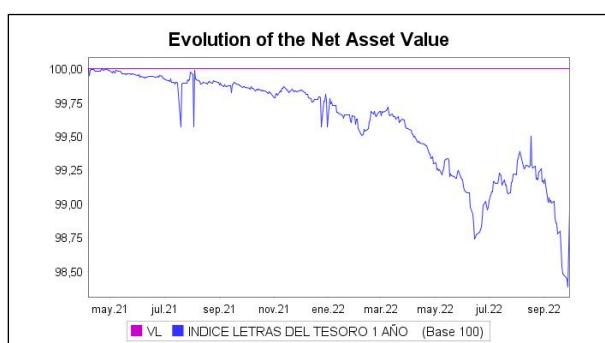
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

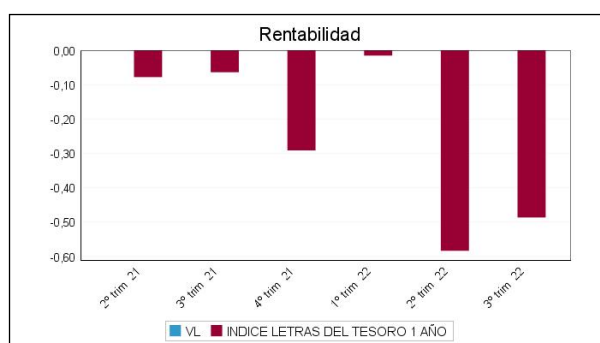
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	20.634	80,85	9.007	87,46
* Cartera interior	1.181	4,63	96	0,93
* Cartera exterior	19.354	75,83	8.873	86,15
* Intereses de la cartera de inversión	98	0,38	38	0,37
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.828	18,92	1.275	12,38
(+/-) RESTO	59	0,23	17	0,17
TOTAL PATRIMONIO	25.522	100,00 %	10.299	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)	10.299	10.686	8.725	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	97,65	1,62	152,43	9.330,82
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,31	-5,25	-15,53	87,75
(+) Rendimientos de gestión	-6,07	-5,01	-14,80	89,50
+ Intereses	0,22	0,12	0,55	202,44
+ Dividendos	0,11	0,18	0,37	-7,97
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,40	-2,31	-7,04	61,94
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,93	-2,47	-6,95	85,13
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,14	-0,61	-1,96	190,49
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,07	0,10	0,22	5,93
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,25	-0,73	52,27
- Comisión de gestión	-0,19	-0,19	-0,57	55,32
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	55,57
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	87,55
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	1,10
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,04	1,29
(+) 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)	25.522	10.299	25.522	

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

3. Inversiones financieras

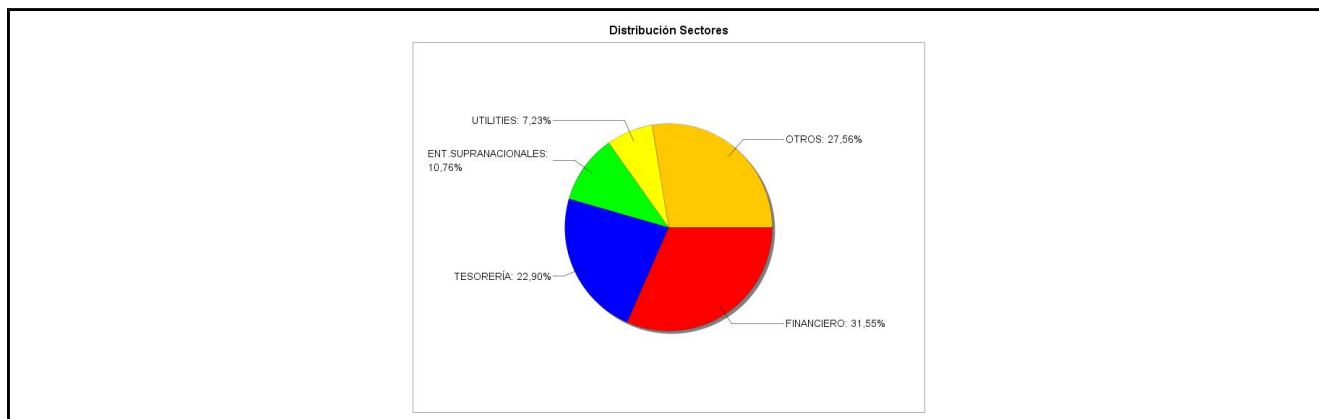
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.015	3,98	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.015	3,98	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	166	0,66	96	0,92
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	166	0,66	96	0,92
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.181	4,64	96	0,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	13.952	54,67	6.561	63,72
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	13.952	54,67	6.561	63,72
TOTAL RV COTIZADA	5.419	21,24	2.314	22,44
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	5.419	21,24	2.314	22,44
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	19.371	75,91	8.875	86,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	20.552	80,55	8.971	87,08

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EUROSTOXX 600 PR	C/ Fut. FUT STOXX EUROPE 600 DIC22	20	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
STAND&POOR'S 500	C/ Fut. FUT MICRO EMINI S&P 500 DIC22	760	Inversión
TOPIX INDX	C/ Fut. FUT TOPIX DIC22	543	Inversión
Total subyacente renta variable		1323	
TOTAL OBLIGACIONES		1323	

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

<p>a) Al cierre del periodo de referencia de este informe, dos partícipes tenían participaciones en este fondo por un valor de 10.463.977,36 euros que representaban un 40,68% sobre el patrimonio total del fondo.</p> <p>c) El Depositario y Gestora pertenecen al mismo grupo económico, no obstante la Gestora y el Depositario han establecido procedimientos para evitar conflictos de interés y cumplir los requisitos legales de separación recogidos en el Reglamento de IIC.</p>
--

f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio es de 0,24%.

g) Durante el trimestre Bankinter, SA ha percibido importes que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo, en concepto de comisión de depositaria, cuya cuantía para esta última se detalla en el apartado de datos generales de este informe; así como otros gastos por liquidación e intermediación por un importe de 2.326,64 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.

Durante este trimestre se ha mantenido un nivel de inversión medio en renta variable cercano al 26,7%, en un entorno que continúa afectado por las tensiones derivadas del conflicto en Ucrania y las presiones inflacionistas.

La sensibilidad del fondo a tipos de interés ha bajado en el periodo desde 2,26 hasta 1,87. El porcentaje que representa la cartera de renta fija sobre el total del fondo es de 55% frente al 64%.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio del fondo de la clase A ha aumentado un 146,93% 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 aumentado un 158,02% en el periodo siendo al final del mismo el que puede verse en el apartado 2.1. del presente informe.

El número de participes de la clase A ha aumentado un 130% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de participes de la clase R ha aumentado un 12,73% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

Como consecuencia de esta gestión la clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad en el trimestre del -2,21% y del -2,27% en la clase R.

Durante el trimestre, los gastos corrientes soportados por el fondo han tenido un impacto de -0,22% en su rentabilidad para la clase A y del -0,28% para la clase R.

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

El fondo ha tenido una rentabilidad en línea con la rentabilidad media de los fondos de la Gestora con su misma Vocación Inversora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En Renta Variable las operaciones del período se han centrado, según la estrategia de gestión, en la selección de aquellos valores que consideramos más atractivos bajo el binomio rentabilidad/riesgo, incluyendo en este último concepto no sólo el riesgo financiero sino también el riesgo ASG. A escala geográfica la renta variable mantiene una exposición mayoritaria al mercado norteamericano, al mercado europeo y, desde este trimestre, al mercado japonés vía derivados. Sigue sin haber presencia de valores asiáticos y/o emergentes. A nivel sectorial existe una elevada diversificación que evita un sesgo significativo hacia un perfil cíclico o anticíclico de la cartera. El objetivo es mantener la gestión centrada prioritariamente en el análisis y selección de empresas y no a la vertiente macroeconómica. Dado que el fondo tiene como objetivo gestionar los riesgos ASG, la calidad de los fundamentales económicos de las compañías en cartera y su atractivo

por valoración se combinan con un adecuado nivel de riesgo ASG que se mide a través de los ratings ESG proporcionados por proveedores externos especializados en este campo. A esta estrategia se suma un filtro de exclusión sobre todos aquellos valores que no presentan la alineación adecuada con los principios éticos que el fondo sostiene en la definición de su política de inversión.

En línea con lo anterior, durante este período se han realizado algunos cambios en la composición de la cartera incluyendo la venta total de GN Store Nord y DCC junto con una venta parcial en Iberdrola. En el lado de las compras destacan la incorporación de Leg Immobilien, Schneider Electric, Cummins, Microsoft, Natwest Bank, Rockwool y Sonova. En el trimestre, las contribuciones más positivas de la renta variable a la rentabilidad del fondo han sido las de Tesla, Intuit, Citrix, Charles Schwab y Alphabet. En el lado contrario, las contribuciones más negativas han provenido de Microsoft, Verizon, Newmont, Coca-Cola Europacific Partners y Leg Immobilien.

La sensibilidad del fondo a tipos de interés ha bajado en el periodo desde 2,26 hasta 1,87. El porcentaje que representa la cartera de renta fija sobre el total del fondo es de 55% frente al 64%.

Por tipología de activos los bonos de gobierno y similares suponen un 20% del patrimonio, dos puntos por encima del 30 de junio, los de entidades financieras un 21%, 9 puntos por debajo, y los de corporativos un 14% frente al 16% de fin de trimestre anterior, siendo las duraciones medias de 5,12, 2,08 y 2,88 respectivamente.

Con esta estructura la sensibilidad a crédito y gobiernos se ha equilibrado.

Durante el trimestre se produjo una fuerte entrada patrimonial. Las principales compras de bonos (por importe) fueron EU 07/26 1 MILLÓN, Vod 11/26 600.000 euros, NTT 12/25 600.000 euros, EU 11/25 515.000 euros y Calyon 10/25 500.000 euros.

La tir del Fondo es de 2,32%

El mejor comportamiento en el periodo corresponde a los siguientes bonos: KBC 0 06/24, Iberdrola Perpetuo 3.25%, BTPS 03/23, BTPS 05/23 y Lloyds 1 11/23

La rentabilidad media de la liquidez mantenida durante el período ha sido del -0,02%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado durante el período operaciones de compraventa de futuros y opciones. El resultado de la inversión en estas operaciones ha sido una rentabilidad negativa del -1,14% 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 3,52%.

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.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del valor liquidativo del fondo durante el trimestre ha sido del 5,55%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION 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 ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION 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
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
ES0000012H41 - REPO BKT 0,47 2022-10-03	EUR	1.015	3,98	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.015	3,98	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.015	3,98	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	61	0,24	23	0,22
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	42	0,17	31	0,30
ES0140609019 - ACCIONES CRITERIA CAIXA CORP	EUR	63	0,25	42	0,40
TOTAL RV COTIZADA		166	0,66	96	0,92
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		166	0,66	96	0,92
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.181	4,64	96	0,92
XS2484093393 - BONO EUROPEAN INVT B 1,50 2032-06-15	EUR	528	2,07	190	1,84
EU000A3KTGV8 - BONO CEE 1,73 2026-07-06	EUR	1.422	5,57	85	0,83
EU000A284451 - BONO CEE 1,84 2025-11-04	EUR	478	1,87	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.429	9,51	275	2,67
IT0005172322 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,95 2023-03-15	EUR	500	1,96	502	4,87
IT0004898034 - BONO BUONI POLIENNAL 4,50 2023-05-01	EUR	600	2,35	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.100	4,31	502	4,87
XS1893621026 - BONO ELECTRICIDAD PORTUGA 1,88 2025-10-13	EUR	192	0,75	0	0,00
FR0013464930 - BONO BPCE SA 0,13 2024-12-04	EUR	94	0,37	0	0,00
XS2482936247 - BONO RWE AG 2,13 2026-05-24	EUR	567	2,22	195	1,89
XS2484111047 - BONO NATL AUSTRALIA BANK 2,13 2028-05-24	EUR	368	1,44	192	1,86
XS2411311579 - BONO INTL FINANCE CORP 0,08 2025-12-13	EUR	545	2,14	0	0,00
FR0013385515 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,75 2023-12-05	EUR	292	1,15	198	1,92
XS1808338542 - BONO BNP PARIBAS 1,00 2024-04-17	EUR	338	1,33	196	1,91
XS2463505581 - BONO E.ON AG 0,88 2025-01-08	EUR	266	1,04	126	1,23
XS2434702424 - BONO CAIXABANK 0,63 2028-01-21	EUR	86	0,34	90	0,87
FR0014007R81 - BONO CAISSE D'AMORT DETTE 0,45 2032-01-19	EUR	400	1,57	172	1,67
XS2432293673 - BONO ENEL SPA 0,25 2025-11-17	EUR	123	0,48	127	1,23
XS2314675997 - BONO EUROPEAN INVT B 0,01 2030-11-15	EUR	318	1,25	341	3,31
XS2031862076 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 0,13 2024-07-23	EUR	378	1,48	96	0,93
XS2390400633 - BONO ENEL SPA 1,03 2026-05-28	EUR	258	1,01	179	1,74
XS2384734542 - BONO NIBC BANK NV 0,25 2026-09-09	EUR	167	0,65	172	1,67
XS2080205367 - BONO NATWEST BANK 0,75 2025-11-15	EUR	374	1,46	191	1,86
XS2152899584 - BONO E.ON AG 1,00 2025-10-07	EUR	95	0,37	97	0,94
XS1820037270 - BONO BBVA 1,38 2025-05-14	EUR	190	0,74	98	0,95
PTEDPNM0015 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 1,63 2027-04-15	EUR	186	0,73	192	1,86
XS2089368596 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,75 2024-12-04	EUR	142	0,56	145	1,40
XS2259210677 - BONO ONTARIO TEACHERS 0,05 2030-11-25	EUR	839	3,29	557	5,41
XS2067135421 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,38 2025-10-21	EUR	549	2,15	94	0,91
XS1487315860 - BONO BSCH 1,13 2023-09-08	EUR	0	0,00	199	1,93
XS2258971071 - BONO CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	262	1,03	90	0,88
XS2055758804 - BONO CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	188	0,74	191	1,86
XS2081500907 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 1,66 2026-12-04	EUR	182	0,71	187	1,82
XS2081491727 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	233	0,91	99	0,96
XS1946004451 - BONO TELEFONICA, S.A. 1,07 2024-02-05	EUR	196	0,77	199	1,94
XS2002017361 - BONO VODAFONE GROUP PLC 0,90 2026-11-24	EUR	545	2,14	0	0,00
XS1823532640 - BONO BNP PARIBAS 1,13 2023-11-22	EUR	342	1,34	198	1,92
XS1872038218 - BONO BANK OF IRELAND 1,38 2023-08-29	EUR	0	0,00	198	1,93
XS1517174626 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 1,00 2023-11-09	EUR	194	0,76	197	1,91
XS1954087695 - BONO BBVA 2,58 2024-02-22	EUR	259	1,01	176	1,71
XS1890845875 - BONO BERDROLA 3,25 2024-11-12	EUR	194	0,76	195	1,90
XS1897489578 - BONO CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	196	0,77	199	1,93
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.559	37,46	5.586	54,25
BE0974365976 - BONO KBC GROUP NV 0,38 2027-06-16	EUR	175	0,69	0	0,00
BE0002805860 - BONO KBC GROUP NV 1,77 2023-06-23	EUR	199	0,78	198	1,93
FR0013367406 - BONO BPCE SA 0,63 2023-09-26	EUR	293	1,15	0	0,00
XS1872038218 - BONO BANK OF IRELAND 1,38 2023-08-29	EUR	196	0,77	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		864	3,39	198	1,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		13.952	54,67	6.561	63,72
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		13.952	54,67	6.561	63,72
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	70	0,28	52	0,51
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC	USD	82	0,32	30	0,29
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	535	2,10	0	0,00
GB00BM8PJY71 - ACCIONES NATWEST BANK	GBP	55	0,21	0	0,00
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	147	0,58	0	0,00
GB00B777214 - ACCIONES NATWEST BANK	GBP	0	0,00	33	0,32
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL, S.A	EUR	111	0,44	53	0,51
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA	EUR	96	0,37	59	0,58
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT GOLDCORP COR	USD	86	0,34	30	0,29
DK0010219153 - ACCIONES ROCKWOOL INTL A/S	DKK	81	0,32	0	0,00
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB CORP	USD	93	0,36	38	0,36
DE000LEG1110 - ACCIONES LEG IMMOBILIEN	EUR	49	0,19	0	0,00
US40434L1052 - ACCIONES HP INC	USD	51	0,20	53	0,52
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI	EUR	19	0,08	23	0,23
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	70	0,27	33	0,32
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	0	0,00	157	1,52
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B	SEK	64	0,25	35	0,34
IE0002424939 - ACCIONES DCC PLC	GBP	0	0,00	36	0,35
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD	77	0,30	32	0,31
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	76	0,30	33	0,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DK0010272632 - ACCIONES GN STORE NORD A/S	DKK	0	0,00	17	0,16
IE00B4Q5Z47 - ACCIONES JAZZ PHARMACEUTICALS	USD	82	0,32	37	0,36
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	108	0,42	32	0,31
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONICA ARTS	USD	73	0,29	26	0,25
CH0012549785 - ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	80	0,31	0	0,00
US8725401090 - ACCIONES TX COMPANIES INC	USD	63	0,25	11	0,10
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	81	0,32	39	0,38
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A	USD	66	0,26	53	0,51
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	68	0,27	28	0,27
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	67	0,26	32	0,31
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	67	0,26	35	0,34
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	32	0,12	15	0,14
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	53	0,21	22	0,21
US5486611073 - ACCIONES LOWE S.COMPANIE	USD	77	0,30	23	0,22
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	62	0,24	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	91	0,36	53	0,51
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	111	0,44	45	0,43
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORPORATION	USD	74	0,29	49	0,48
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	67	0,26	27	0,27
US9285634021 - ACCIONES VMWARE INC	USD	73	0,29	20	0,19
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK	USD	83	0,32	36	0,35
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	51	0,20	14	0,14
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	107	0,42	39	0,38
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	57	0,22	57	0,55
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	58	0,23	0	0,00
FR0000121485 - ACCIONES PINALTO-PRINTEM	EUR	50	0,20	27	0,26
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNI	USD	149	0,58	37	0,36
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP	USD	82	0,32	31	0,30
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB	USD	117	0,46	33	0,32
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	73	0,29	15	0,15
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	117	0,46	46	0,45
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	51	0,20	48	0,46
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	113	0,44	35	0,34
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	74	0,29	21	0,21
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	75	0,29	26	0,25
US1773761002 - ACCIONES CITRIX SYSTEMS INC	USD	74	0,29	65	0,63
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	73	0,29	54	0,52
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIA	USD	38	0,15	40	0,39
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRES	USD	83	0,32	33	0,32
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	47	0,18	50	0,49
CH0012221716 - ACCIONES ABB	CHF	67	0,26	33	0,32
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	26	0,10	15	0,14
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID	GBP	41	0,16	35	0,34
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER	USD	99	0,39	45	0,43
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST-B	DKK	68	0,27	38	0,37
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	99	0,39	45	0,43
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CO	USD	61	0,24	15	0,14
US1941621039 - ACCIONES COLGATE PALMOLIVE CO	USD	108	0,42	56	0,54
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH FINANCIA	CHF	62	0,24	42	0,40
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	60	0,24	26	0,25
TOTAL RV COTIZADA		5.419	21,24	2.314	22,44
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		5.419	21,24	2.314	22,44
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		19.371	75,91	8.875	86,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		20.552	80,55	8.971	87,08

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