

## BANKINTER ETHOS, FI

Nº Registro CNMV: 5514

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

**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:** A- 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 - C/ Pico San Pedro, 1. 28760 Tres Cantos (Madrid). Teléfono: 900 80 20 81.

### Correo Electrónico

N/D

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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: 2, 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,47	0,00	0,47	0,06
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,39	0,12	0,39	-0,08

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	19.086,45	20.469,76	121	122	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE A	251.088,11	259.693,02	24	24	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 2022	Diciembre 2021	Diciembre 20__
CLASE R	EUR	1.813	1.888	774	
CLASE A	EUR	23.944	24.018	7.952	
CLASE D	EUR	0	0	0	
CLASE C	EUR	0	0	0	

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 20__
CLASE R	EUR	94,9907	92,2378	102,2821	
CLASE A	EUR	95,3628	92,4845	102,2995	
CLASE D	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	
CLASE C	EUR	0,0000	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		0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE A		0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,05	0,05	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	2,98	0,85	2,11	0,52	-2,27	-9,82			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,34	21-06-2023	-0,54	22-03-2023		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,53	28-04-2023	0,87	02-02-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	3,79	2,99	4,48	5,59	5,55	5,87			
<b>Ibex-35</b>	15,61	10,84	19,13	15,33	16,29	19,41			
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,95	0,59	1,19	2,13	1,77	1,45			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	3,97	3,97	4,23	4,41	4,34	4,41			

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,56	0,28	0,28	0,28	0,28	1,13	0,98		

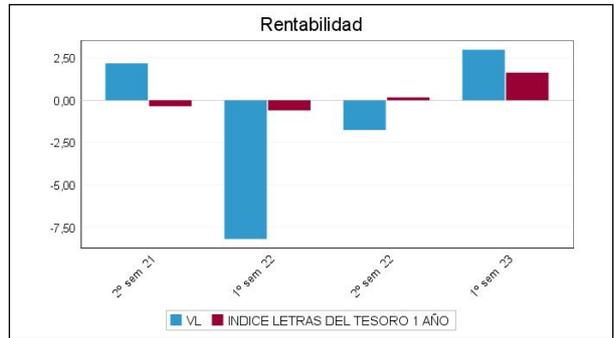
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE A .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,11	0,92	2,18	0,59	-2,21	-9,59			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	21-06-2023	-0,54	22-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,53	28-04-2023	0,87	02-02-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,79	2,99	4,48	5,59	5,55	5,87			
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,29	19,41			
Letra Tesoro 1 año	0,95	0,59	1,19	2,13	1,77	1,45			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,95	3,95	4,21	4,40	4,33	4,40			

(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.

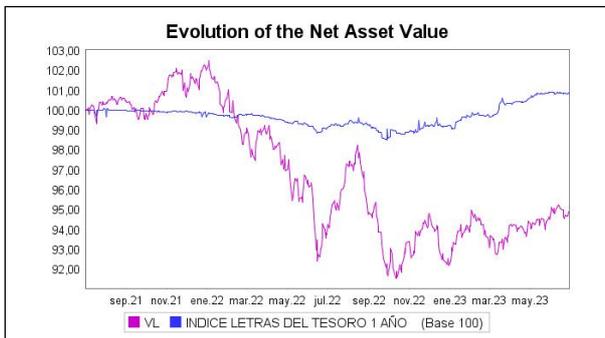
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,22	0,22	0,22	0,22	0,88	0,86		

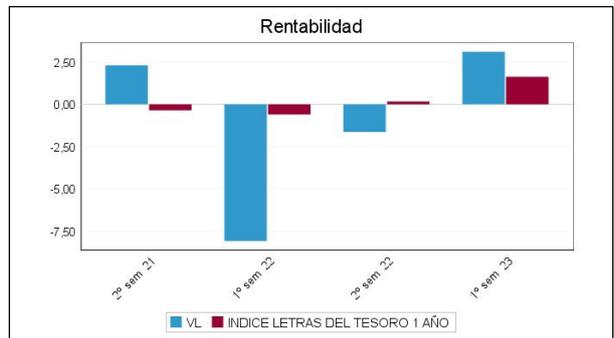
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE D .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

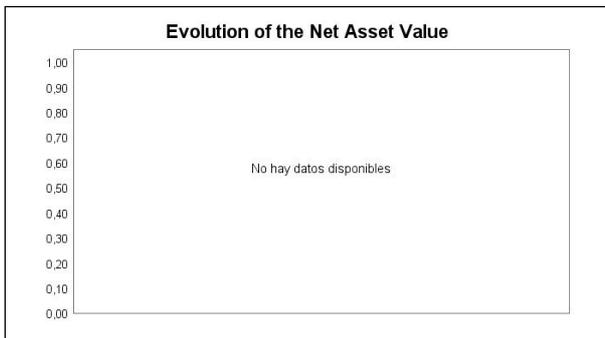
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	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 semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE C .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

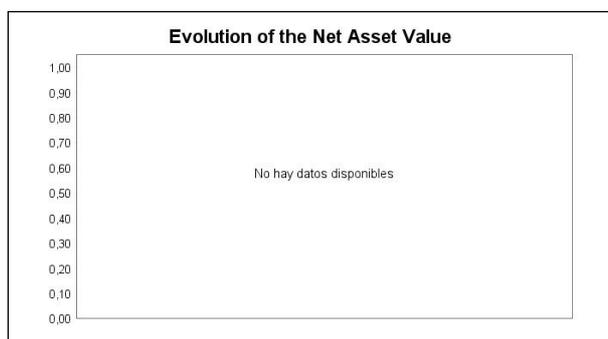
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	1.230.574	25.699	1,02
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	186.074	8.817	1,95
Renta Fija Mixta Internacional	3.235.709	23.154	2,54
Renta Variable Mixta Euro	58.076	2.174	4,53
Renta Variable Mixta Internacional	2.976.358	23.026	5,42
Renta Variable Euro	261.173	10.387	14,70
Renta Variable Internacional	1.202.042	56.320	14,25
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	24.547	787	0,98
Garantizado de Rendimiento Variable	670.405	19.211	1,73
De Garantía Parcial	8.742	351	1,41
Retorno Absoluto	15.592	1.124	2,10
Global	68.038	3.728	-3,25
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	1.586.092	20.953	1,09
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	171.938	3.536	1,71
Total fondos	11.695.360	199.267	4,29

\*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	24.241	94,11	24.185	93,36
* Cartera interior	421	1,63	2.627	10,14
* Cartera exterior	23.595	91,61	21.402	82,61
* Intereses de la cartera de inversión	226	0,88	157	0,61
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.486	5,77	1.626	6,28
(+/-) RESTO	31	0,12	95	0,37
TOTAL PATRIMONIO	25.757	100,00 %	25.906	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)	25.906	10.299	25.906	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,59	76,39	-3,59	-105,70
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,02	-4,17	3,02	-188,06
(+) Rendimientos de gestión	3,51	-3,67	3,51	-215,98
+ Intereses	0,73	0,62	0,73	41,21
+ Dividendos	0,31	0,22	0,31	69,74
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,10	-2,36	0,10	-105,37
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,87	-1,46	1,87	-256,24
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,59	-0,68	0,59	-205,35
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,10	-0,02	-0,10	437,34
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,49	-0,49	19,71
- Comisión de gestión	-0,38	-0,39	-0,38	20,05
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	20,25
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	182,41
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	73,41
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,05	-0,04	-7,45
(+) 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)	25.757	25.906	25.757	

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

### 3. Inversiones financieras

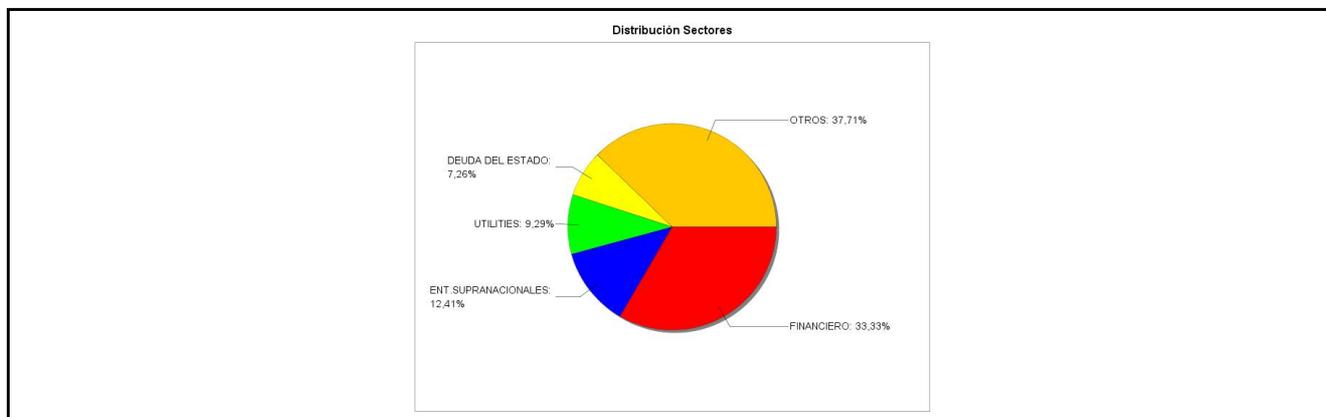
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	295	1,14	2.438	9,41
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	295	1,14	2.438	9,41
TOTAL RV COTIZADA	125	0,49	189	0,74
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	125	0,49	189	0,74
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	421	1,63	2.627	10,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.878	69,42	15.863	61,23
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	17.878	69,42	15.863	61,23
TOTAL RV COTIZADA	5.717	22,19	5.537	21,35
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	5.717	22,19	5.537	21,35
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	23.595	91,61	21.400	82,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	24.016	93,24	24.027	92,73

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOPIX INDX	C/ Fut. FUT TOPIX SEP23	405	Inversión
Total subyacente renta variable		405	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		405	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- c) El Depositario y Gestora pertenecen al mismo grupo económico, no obstante la Gestora y el Depositario han establecido procedimientos para evitar conflictos de interés y cumplir los requisitos legales de separación recogidos en el Reglamento de IIC.
- d) El importe de las operaciones de compraventa de renta fija realizadas durante el semestre en las que el depositario ha actuado como comprador o vendedor han ascendido a 200.025,00 euros (0,76% s/patrimonio medio del semestre) para operaciones de compra únicamente.
- g) Durante el semestre, Bankinter, S.A. 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 791,00 euros lo que representa un 0,00% del patrimonio medio del fondo en el semestre, 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 que 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 adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el Depositario) 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 actividad económica global evolucionó mejor de lo esperado en el primer semestre de 2023. Este comportamiento relativamente favorable fue posible gracias al marcado retroceso de los precios energéticos, a la normalización de las cadenas de suministros y a la fortaleza de los mercados de trabajo. También ayudaron las medidas de apoyo implementadas por distintos gobiernos para aliviar el alza de la inflación.

No obstante, en algunas regiones como la Eurozona y China, los últimos indicadores económicos han sorprendido a la baja. De hecho, las cifras más recientes publicadas indican que la UEM estaría sufriendo una leve recesión, con una contracción del PIB de una décima tanto en el último trimestre de 2022 como en el primero de 2023.

Las presiones inflacionistas se fueron relajando como consecuencia, principalmente, del retroceso de los precios energéticos. Sin embargo, el resto de las componentes de la inflación continuaron sin flexionar a la baja de forma significativa y consistente.

En este contexto, los bancos centrales siguieron endureciendo sus políticas monetarias, si bien moderaron el ritmo. Así, el BCE abandonó las subidas de 50 puntos básicos para dar paso a alzas de un cuarto de punto en sus reuniones de mayo y de junio. Por su parte, la Reserva Federal decidió mantener el tipo de intervención en su comité de política monetaria de junio.

Los mercados de renta fija sufrieron grandes dosis de volatilidad a lo largo del semestre. Hubo momentos en que los precios cayeron al descontarse más subidas de tipos por la persistencia de la inflación y en otros, como con las turbulencias financieras de marzo, los precios se recuperaron al actuar los bonos soberanos como refugio. Al final, los tipos de interés de mercado de la deuda soberana de corto plazo subieron mientras que los tipos de más largo plazo estuvieron contenidos o incluso experimentaron caídas. Así, las curvas mostraron niveles de inversión que no se veían en décadas.

En concreto, el tipo del bono americano a diez años descendió 4 puntos básicos en el semestre hasta situarse en 3,84%, y el del bono alemán cayó 18 puntos básicos hasta 2,39%. Por el contrario, los bonos a dos años mostraron subidas de TIR de +47 puntos básicos hasta 4,9% en EEUU y de +43 puntos básicos hasta 3,20% en Alemania.

Las primas de riesgo de la deuda periférica evolucionaron favorablemente a pesar del contexto de volatilidad y del comienzo del proceso de reducción del balance por parte del BCE.

La prima de riesgo española se redujo 10 puntos básicos en el semestre hasta 99 puntos básicos, y la italiana 46 puntos básicos hasta 168 puntos básicos.

Los principales índices bursátiles registraron importantes subidas en el semestre. El índice MSCI World de países desarrollados subió +14,0% y el índice MSCI Emergentes, +3,5%. El Eurostoxx50 comenzó el año destacando favorablemente frente al resto de índices pero después, con el impulso de los valores relacionados con la Inteligencia Artificial, la bolsa americana recuperó terreno y los saldos semestrales se igualaron (Eurostoxx50 +16,0%, S&P500 +15,9%).

Dentro de la bolsa europea, los sectores que mejor se comportaron en el semestre fueron viajes y ocio (+26,2%), distribución (+25,6%) y tecnología (+25,3%). Hubo tres sectores que cerraron el semestre en negativo: materias primas (-13,8%), real estate (-11,1%) y petroleras (-4,4%).

Los índices sectoriales bancarios cerraron el semestre en niveles inferiores a los registrados antes del episodio de turbulencias financieras que tuvo lugar en marzo a raíz del colapso del banco americano Silicon Valley Bank y de Credit Suisse.

En los mercados de divisas, lo más destacado fue la depreciación del yen japonés (10% frente al dólar, 12% frente al euro) fruto de la intensificación de las diferencias entre los ciclos de política monetaria de Japón frente al resto de economías desarrolladas. El euro finalizó el semestre con una ligera apreciación frente al dólar (2%).

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la fuerte caída del precio del gas (referencia europea -50%) así como del petróleo (Brent -13%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este semestre se ha mantenido un nivel de inversión medio en renta variable cercano al 27,5% en un contexto marcado por la debilidad de los datos macroeconómicos, el ascenso de los tipos de interés y elevadas valoraciones en los mercados de renta variable.

La sensibilidad del fondo a tipos de interés se ha mantenido estable en el primer semestre del año en 2,23 años, para ello se ha elevado la duración media de los activos hasta lo 2,90 años pero rebajando el nivel de inversión en Renta Fija hasta el 71% del fondo, frente al 77% de fin de año. La liquidez se queda en el 6%.

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 disminuido un 0,30% en el periodo siendo al final del mismo el que puede verse en el apartado 2.1. del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase R ha disminuido un 3,98% 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 se ha mantenido según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de participes de la clase R ha disminuido un 0,82% 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 semestre del 3,11% y del 2,98% en la clase R.

Durante el semestre, los gastos corrientes soportados por el fondo han tenido un impacto de -0,44% en su rentabilidad para la clase A y del -0,56% 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.

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 el fondo sigue manteniendo una exposición mayoritaria al mercado norteamericano y al mercado europeo. Se mantiene también exposición al mercado japonés y no existe presencia de valores emergentes. A nivel sectorial se mantiene la doctrina de diversificar y evitar sesgar de forma significativa el 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.

En línea con lo anterior, durante este período se han realizado algunos cambios en la composición de la cartera incluyendo la venta total de las europeas Inditex, Amundi, Allianz, Teleperformance, Rockwool y de las norteamericanas Estee Lauder, Cisco Systems, Walt Disney, McDonald's, Charles Schwab, Valero Energy, Nike, CSX, 3M, HP Inc, Chubb Corp y CME Group. En el lado de las compras destacan la incorporación de las norteamericanas Marsh & McLennan, American Tower, American Water, Advance Auto Parts, Carrier Global, Fortive, Teleflex, Trimble y la europea Michelin. En el período, las contribuciones más positivas a la rentabilidad del fondo han sido las de Microsoft, Nvidia, Alphabet,

Adobe y Tesla. En el lado contrario, las contribuciones más negativas han provenido de Charles Schwab, Advance Auto Parts, Estee Lauder, Jazz Pharmaceuticals, US Bancorp y Chubb Ltd.

La sensibilidad del fondo a tipos de interés se ha mantenido estable en el primer semestre del año en 2,23 años, para ello se ha elevado la duración media de los activos hasta los 2,90 años pero rebajando el nivel de inversión en Renta Fija hasta el 71% del fondo, frente al 77% de fin de año. La liquidez se queda en el 6%.

Por tipología de activos, los bonos de gobierno y similares suponen un 23% del patrimonio, frente al 35% anterior, y se ha reducido la duración media de los mismos hasta los 4 años desde el 5,22 anterior. Dentro de este segmento, se han comprado letras francesas de vencimiento febrero 2024 y se han vendido letras españolas de vencimiento octubre 2023. También se han vendido Eibs de vencimiento 15/06//32 y Cades 19/01/32 y se han comprado bonos italianos 0,85% de cupón y vencimiento 15/01/27 y bonos de ESFS de vencimiento 2028.

Las posiciones en bonos financieros suponen el 31% elevándose en 2 puntos desde final de año, del patrimonio del fondo, con una duración media de 2,60. Dentro de los bonos financieros se han vendido referencias de vencimiento muy corto (BNO 17/04/24, BNP 22/11/23, BPCE 26/09/23, Credit Agricole 05/12/23 e Intesa 04/12/24 y se han sustituido por vencimientos más largos aprovechando sobre todo las nuevas emisiones en primario (BBVA 17/07/27, Kutxa 01/02/28, Caixa 16/05/27, Unicrédito 31/01/27, BPCE 13/07/28, BNP 01/09/28, BFCM 26/01/28 e Intesa 08/03/28.)

Las posiciones en bonos corporativos son el 17% del patrimonio del fondo, tres puntos por encima del cierre de año, con una duración media de 2,83 años. Aquí se han vendido bonos de RWE 24/05/26 y se han comprado los siguientes bonos: Schneider 12/06/28, EDP 26/06/28, ENGIE 11/01/2030 y ENEL 17/06/27.

Con estos movimientos, la exposición total a crédito del fondo (Financieros y Corporativos) es del 61%, y la exposición a Gobiernos del 39%.

A pesar de la subida de las duraciones de renta Fija Privada, estas siguen siendo inferiores a las de los bonos de Gobierno.

La tir de la cartera de Renta Fija del fondo es de 3,93% a cierre de semestre.

El mejor comportamiento en el periodo corresponde a los siguientes bonos: ONTTFT 0.05 11/25/30 (+2.60%), IBESM 3 ¼ PERP (+2,58%), EIB 0.01 11/15/30 (+2,13%), BBVASM 2.575 02/22/29 (+1,86%) y CABKSM 0 ? 01/21/28 (+1,84%)

La rentabilidad media de la liquidez mantenida 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. El resultado de la inversión en estas operaciones ha sido una rentabilidad negativa del +0,59% 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 5,40%.

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 periodo ha sido del 3,79%.

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.

El rápido e intenso endurecimiento de la política monetaria a nivel global debería tener repercusiones negativas sobre la actividad a lo largo del segundo semestre de 2023. A su vez, dicha ralentización de la actividad debería ayudar a la moderación de la inflación.

Dicho esto, la incertidumbre sobre la evolución de la inflación en el próximo semestre continúa siendo elevada. Parece probable que el proceso de desinflación prosiga su curso de la mano del abaratamiento de las materias primas y la disolución de los cuellos de botella. Sin embargo, en el caso de los precios de los servicios la desaceleración podría ser lenta por el mayor peso de la componente salarial en su estructura de costes, y porque la fortaleza de la demanda sigue siendo patente en áreas como el turismo y el ocio.

Así, los bancos centrales tendrán que mantenerse muy vigilantes y realizarán alguna subida adicional en los tipos de interés hasta tener seguridad sobre el control de la inflación.

En este sentido, se estima que el BCE realizará dos subidas adicionales hasta situar el tipo de depósito en 4%. Las perspectivas sobre la Reserva Federal no están tan claras y el consenso se debate entre una o dos subidas adicionales (en este último caso el rango del tipo de intervención se situaría en 5,5%-5,75%).

Los principales índices bursátiles mundiales registraron notables avances en el primer semestre de 2023 que difícilmente tendrán continuidad si termina materializándose un escenario de ralentización económica. El endurecimiento de las condiciones financieras seguramente tenga repercusiones en la actividad económica y en los beneficios de las compañías. Los márgenes empresariales han podido expandirse en la fase de aceleración de los precios y probablemente se tengan que normalizar en el próximo semestre, con la caída de la inflación y la ralentización de la demanda. El consenso, sin embargo, está esperando recuperación de los beneficios por acción en el segundo semestre del año y podría producirse una decepción en ese sentido.

Los múltiplos de valoración de las bolsas se encuentran en niveles exigentes en EEUU y en línea con su media histórica en Europa. Además, el relativo frente a la renta fija se va volviendo más desfavorable para la renta variable.

En este contexto parece razonable pensar que los valores más defensivos y de calidad mostrarán un mejor comportamiento.

Probablemente, los activos de renta fija sigan mostrando una elevada volatilidad dado que el final del ciclo de subidas por parte de los bancos centrales parece haberse pospuesto. Por tanto, la renta fija seguirá sufriendo vaivenes en función de las expectativas acerca de la evolución de los tipos de interés de los principales bancos centrales mundiales que, a su vez, irán cambiando en respuesta a la publicación de los indicadores de actividad y de precios.

A pesar del buen comportamiento relativo durante el semestre, pensamos que la renta fija privada sigue mostrando atractivo frente a los bonos soberanos, especialmente la deuda financiera. Este tipo de activo ha corregido parte del castigo sufrido tras los eventos de marzo (SVB, Credit Suisse) pero todavía está en niveles de precio relativamente bajos. En renta fija high yield los retornos han sido superiores a lo esperado al retrasarse la expectativa de recesión pero pensamos que el riesgo sigue presente por lo que mantendríamos una visión menos positiva, pues este segmento es más vulnerable al deterioro cíclico y al tensionamiento de las condiciones financieras.

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
ES0L02310065 - LETRA TESORO PUBLICO 2,19 2023-10-06	EUR	0	0,00	2.438	9,41
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	2.438	9,41
ES0413900939 - BONOICED HIP BANCO SANTAN 3,25 2028-02-14	EUR	98	0,38	0	0,00
ES0343307023 - BONO KUTXABANK SA 4,00 2028-02-01	EUR	197	0,76	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		295	1,14	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>295</b>	<b>1,14</b>	<b>2.438</b>	<b>9,41</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		295	1,14	2.438	9,41
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	0	0,00	71	0,28
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	53	0,21	48	0,19
ES0140609019 - ACCIONES CRITERIA CAIXA CORP	EUR	72	0,28	70	0,27
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		125	0,49	189	0,74
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		125	0,49	189	0,74
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		421	1,63	2.627	10,15
IT0005390874 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,85 2027-01-15	EUR	902	3,50	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		902	3,50	0	0,00
FR0127613505 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 3,44 2024-02-21	EUR	967	3,75	0	0,00
IT0004898034 - BONO BUONI POLIENNALI 4,50 2023-05-01	EUR	0	0,00	601	2,32
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		967	3,75	601	2,32
PTEDPJ00M008 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 3,88 2028-06-26	EUR	200	0,78	0	0,00
FR001400IUT3 - BONO SCHNEIDER ELECTRIC 3,25 2028-06-12	EUR	99	0,38	0	0,00
IT0005549362 - BONO UNICREDIT SPA 3,38 2027-01-31	EUR	259	1,00	0	0,00
XS2592650373 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2028-03-08	EUR	150	0,58	0	0,00
XS2623501181 - BONO CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	198	0,77	0	0,00
EU000A2SCAH1 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 3,00 2028-12-15	EUR	646	2,51	0	0,00
FR001400FBN9 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 3,88 2028-01-26	EUR	292	1,13	0	0,00
ES0413211A75 - CEDULAS BBVA CED HIPOTECARIA 3,13 2027-07-17	EUR	295	1,14	0	0,00
XS2574873266 - BONO E.ON AG 3,50 2028-01-12	EUR	199	0,77	0	0,00
FR001400F1G3 - BONO ENGIE 3,63 2030-01-11	EUR	397	1,54	0	0,00
FR001400F075 - BONO BPCE SA 4,38 2028-07-13	EUR	497	1,93	0	0,00
FR001400DXH0 - BONO CIE FINANCIEMENT FON 3,13 2027-05-18	EUR	0	0,00	99	0,38
FR0013532280 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2028-09-01	EUR	591	2,30	0	0,00
EU000A1G0D70 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 0,95 2028-02-14	EUR	449	1,74	450	1,74
FR0014006276 - CEDULAS CED CIE FINANCIEMENT 0,01 2027-10-25	EUR	422	1,64	679	2,62
XS2549702475 - BONO TORONTO-DOMINIO 3,25 2026-04-27	EUR	305	1,19	308	1,19
XS2353182020 - BONO ENEL SPA 3,86 2027-06-17	EUR	515	2,00	0	0,00
XS1893621026 - BONO ELECTRICIDAD PORTUGAL 1,88 2025-10-13	EUR	190	0,74	190	0,73
FR0013464930 - BONO BPCE SA 0,13 2024-12-04	EUR	93	0,36	94	0,36
BE0974365976 - BONO KBC GROUP NV 0,38 2027-06-16	EUR	175	0,68	0	0,00
XS2465609191 - BONO HIPOT BANK OF MONTRE 1,00 2026-04-05	EUR	732	2,84	738	2,85
XS2482936247 - BONO RWE AG 2,13 2026-05-24	EUR	0	0,00	568	2,19
XS2484111047 - BONO NATL AUSTRALIA BANK 2,13 2028-05-24	EUR	371	1,44	373	1,44
XS2484093393 - BONO EUROPEAN INVT B 1,50 2032-06-15	EUR	0	0,00	518	2,00
XS2411311579 - BONO NTT FINANCE CORP 0,08 2025-12-13	EUR	536	2,08	540	2,08
XS1808338542 - BONO BNP PARIBAS 1,00 2024-04-17	EUR	0	0,00	339	1,31
XS2463505581 - BONO E.ON AG 0,88 2025-01-08	EUR	266	1,03	265	1,02
XS2434702424 - BONO CAIXABANK 0,63 2028-01-21	EUR	88	0,34	87	0,33
FR0014007RB1 - BONO CAISSE D'AMORT DETTE 0,45 2032-01-19	EUR	0	0,00	385	1,49
XS2432293673 - BONO ENEL SPA 0,25 2025-11-17	EUR	125	0,49	124	0,48
XS2314675997 - BONO EUROPEAN INVT B 0,01 2030-11-15	EUR	322	1,25	315	1,21
XS2031862076 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 0,13 2024-07-23	EUR	379	1,47	379	1,46
EU000A3KTGV8 - BONO CEE 1,73 2026-07-06	EUR	1.311	5,09	1.313	5,07
XS2390400633 - BONO ENEL SPA 1,03 2026-05-28	EUR	264	1,03	262	1,01
XS2384734542 - BONO NIBC BANK NV 0,25 2026-09-09	EUR	169	0,66	168	0,65
XS2080205367 - BONO NATWEST BANK 0,75 2025-11-15	EUR	378	1,47	374	1,45
XS2152899584 - BONO E.ON AG 1,00 2025-10-07	EUR	97	0,37	96	0,37
XS1820037270 - BONO BBVA 1,38 2025-05-14	EUR	190	0,74	191	0,74
PTEDPNM0015 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 1,63 2027-04-15	EUR	189	0,74	186	0,72
XS2089368596 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,75 2024-12-04	EUR	0	0,00	143	0,55
XS2259210677 - BONO ONTARIO TEACHERS 0,05 2030-11-25	EUR	833	3,23	817	3,15
XS2067135421 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,38 2025-10-21	EUR	545	2,12	549	2,12
XS2258971071 - BONO CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	267	1,04	264	1,02
EU000A284451 - BONO CEE 1,84 2025-11-04	EUR	470	1,82	472	1,82
XS2055758804 - BONO CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	0	0,00	191	0,74
XS2081500907 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 1,66 2026-12-04	EUR	188	0,73	181	0,70
XS1946004451 - BONO TELEFONICA, S.A. 1,07 2024-02-05	EUR	0	0,00	196	0,76
XS2002017361 - BONO VODAFONE GROUP PLC 0,90 2026-11-24	EUR	541	2,10	540	2,09
XS1954087695 - BONO BBVA 2,58 2024-02-22	EUR	0	0,00	249	0,96
XS1890845875 - BONO IBERDROLA 3,25 2024-11-12	EUR	204	0,79	200	0,77
XS1384064587 - BONO SANTANDE ISSUAM 3,25 2026-04-04	EUR	286	1,11	289	1,12
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		14.721	57,16	13.133	50,69
BE0974365976 - BONO KBC GROUP NV 0,38 2027-06-16	EUR	0	0,00	175	0,68
FR0013385515 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,75 2023-12-05	EUR	0	0,00	294	1,13
BE0002805860 - BONO KBC GROUP NV 2023-06-23	EUR	0	0,00	200	0,77

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013367406 - BONO BPCE SA 0,63 2023-09-26	EUR	0	0,00	294	1,14
XS2081491727 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	235	0,91	233	0,90
XS1946004451 - BONO TELEFONICA, S.A. 1,07 2024-02-05	EUR	197	0,77	0	0,00
XS1823532640 - BONO BNP PARIBAS 1,13 2023-11-22	EUR	0	0,00	344	1,33
XS1872038218 - BONO BANK OF IRELAND 1,38 2023-08-29	EUR	198	0,77	197	0,76
XS1517174626 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 1,00 2023-11-09	EUR	195	0,76	196	0,75
XS1954087695 - BONO BBVA 2,58 2024-02-22	EUR	264	1,03	0	0,00
XS1897489578 - BONO CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	198	0,77	197	0,76
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.288	5,01	2.130	8,22
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>17.878</b>	<b>69,42</b>	<b>15.863</b>	<b>61,23</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>17.878</b>	<b>69,42</b>	<b>15.863</b>	<b>61,23</b>
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	112	0,43	79	0,30
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC	USD	82	0,32	81	0,31
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	624	2,42	504	1,95
US8793691069 - ACCIONES TELEFLEX INC	USD	78	0,30	0	0,00
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	82	0,32	0	0,00
GB00BM8PJY71 - ACCIONES NATWEST BANK	GBP	60	0,23	64	0,25
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	166	0,65	124	0,48
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	81	0,32	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL, S.A	EUR	121	0,47	135	0,52
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	USD	64	0,25	0	0,00
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA	USD	130	0,50	114	0,44
US8516391066 - ACCIONES NEWMONT GOLDCORP COR	USD	78	0,30	88	0,34
DK0010219153 - ACCIONES ROCKWOOL INTL A/S	DKK	0	0,00	110	0,42
US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE CORP	USD	86	0,33	0	0,00
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB CORP	USD	0	0,00	103	0,40
DE000LEG1110 - ACCIONES LEG IMMOBILIEN	EUR	84	0,33	49	0,19
US40434L1052 - ACCIONES HP INC	USD	0	0,00	50	0,19
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI	EUR	0	0,00	24	0,09
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	72	0,28	58	0,22
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B	SEK	73	0,28	66	0,26
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD	108	0,42	90	0,35
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	79	0,31	68	0,26
IE00B4Q5ZN47 - ACCIONES JAZZ PHARMACEUTICALS	USD	68	0,26	89	0,34
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	96	0,37	46	0,18
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONICA ARTS	USD	74	0,29	71	0,27
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER	USD	78	0,30	0	0,00
CH0012549785 - ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	127	0,49	78	0,30
US8725401090 - ACCIONES TX COMPANIES INC	USD	78	0,30	74	0,29
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	0	0,00	71	0,27
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A	USD	71	0,27	62	0,24
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	0	0,00	67	0,26
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	76	0,30	79	0,31
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	0	0,00	56	0,21
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	0	0,00	71	0,27
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	0	0,00	41	0,16
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	62	0,24	49	0,19
US5486611073 - ACCIONES LOWE S.COMPANIE	USD	83	0,32	74	0,29
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	67	0,26	68	0,26
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	109	0,42	97	0,37
US00751Y1064 - ACCIONES ADV AUTO PARTS	USD	35	0,14	0	0,00
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	110	0,43	108	0,42
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	233	0,90	82	0,32
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	90	0,35	90	0,35
US9285634021 - ACCIONES VMWARE INC	USD	89	0,35	77	0,30
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YOR	USD	86	0,33	89	0,34
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	0	0,00	56	0,22
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	71	0,28	0	0,00
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	133	0,52	120	0,46
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	0	0,00	59	0,23
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	83	0,32	65	0,25
FR0000121485 - ACCIONES PINALUT-PRINTEM	EUR	56	0,22	52	0,20
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNI	USD	131	0,51	141	0,55
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP	USD	61	0,24	81	0,31
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB	USD	0	0,00	124	0,48
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	90	0,35	100	0,39
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	119	0,46	118	0,46
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	88	0,34	0	0,00
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	55	0,21	47	0,18
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	114	0,44	118	0,46
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	0	0,00	62	0,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	82	0,32	88	0,34
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	0	0,00	80	0,31
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIA	USD	61	0,24	42	0,16
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRES	USD	96	0,37	83	0,32
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	62	0,24	40	0,15
CH0012221716 - ACCIONES ABB	CHF	90	0,35	71	0,27
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	0	0,00	32	0,12
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID	GBP	47	0,18	44	0,17
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER	USD	0	0,00	104	0,40
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST-B	DKK	119	0,46	71	0,27
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	82	0,32	96	0,37
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CO	USD	48	0,19	56	0,21
US1941621039 - ACCIONES COLGATE PALMOLIVE CO	USD	106	0,41	110	0,43
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH FINANCIA	CHF	65	0,25	67	0,26
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	49	0,19	60	0,23
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>5.717</b>	<b>22,19</b>	<b>5.537</b>	<b>21,35</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>5.717</b>	<b>22,19</b>	<b>5.537</b>	<b>21,35</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>23.595</b>	<b>91,61</b>	<b>21.400</b>	<b>82,58</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>24.016</b>	<b>93,24</b>	<b>24.027</b>	<b>92,73</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

N/A

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

El fondo no ha realizado en el semestre operaciones de financiación de valores.