

BANKINTER EFICIENCIA ENERGETICA Y MEDIOAMBIENTE, FI

Nº Registro CNMV: 2349

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 20/04/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (máx.10%), un mín. del 75% de la exposición total en renta variable de empresas relacionadas con la mejora de la eficiencia en el uso de la energía y del transporte, el almacenamiento de la electricidad, la automatización industrial, la mejora de la productividad de procesos empresariales, la reducción del impacto ambiental del uso de combustibles fósiles, las energías renovables y la gestión de agua y residuos. No existe predeterminación en la distribución de inversiones, ni por capitalización/emisores/divisas de los activos. El resto de la exposición total se invertirá, directa o indirectamente, en renta fija pública o privada(incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y depósitos)a través de bonos etiquetados como verdes, sociales o sostenibles, o, en su defecto, en emisores con una elevada calificación ASG, sin predeterminación en cuanto al nivel de rating mín.(pudiendo estar toda la cartera de renta fija en baja calidad crediticia), o la duración media de la cartera.

Invertirá principalmente en emisores/mercados OCDE/UE, con un máx. del 10% en emisores/mercados emergentes o no OCDE. La exposición al riesgo divisa oscilará entre 0-100%. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la gestora. La inversión en acciones de baja capitalización y en emisiones de baja calificación 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.

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

- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tengan características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometidos a regulación o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos.
- Las acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de entidades de capital riesgo reguladas, españolas o extranjeras similares pertenecientes o no al grupo de la gestora.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2023 | 2022 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,48 | 0,19 | 0,48 | 0,52 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,66 | 1,74 | 3,66 | 0,93 |

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 | 17.589,65 | 16.464,44 | 2.344 | 2.260 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1 | NO |
| CLASE C | 9,64 | 4,93 | 2 | 2 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1 | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE R | EUR | 37.411 | 29.371 | 70.699 | 17.981 |
| CLASE C | EUR | 21 | 9 | 116 | 75 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE R | EUR | 2.126,8910 | 1.783,9308 | 2.465,8250 | 1.661,7136 |
| CLASE C | EUR | 2.224,4372 | 1.858,3438 | 2.548,2479 | 1.703,5709 |

(*)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 | | 0,79 | 0,00 | 0,79 | 0,79 | 0,00 | 0,79 | patrimonio | 0,07 | 0,07 | Patrimonio |
| CLASE C | | 0,40 | 0,00 | 0,40 | 0,40 | 0,00 | 0,40 | patrimonio | 0,07 | 0,07 | 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 |
| Rentabilidad IIC | 19,22 | 4,34 | 14,27 | 3,55 | -2,60 | -27,65 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,57 | 24-05-2023 | -1,97 | 19-01-2023 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,94 | 27-04-2023 | 3,50 | 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 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 14,67 | 11,16 | 17,53 | 20,39 | 21,15 | 22,51 | | | |
| 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 | | | |
| 100% MSCI World ESG Leaders Net Return EUR Index | 12,26 | 11,27 | 13,21 | 18,17 | 16,97 | 18,43 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 13,29 | 13,29 | 13,34 | 13,32 | 13,31 | 13,32 | | | |

(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.

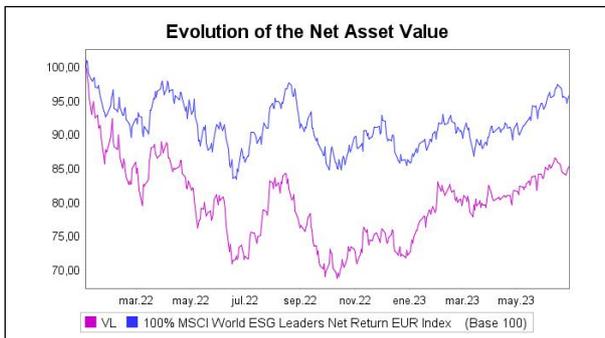
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,90 | 0,45 | 0,45 | 0,48 | 0,47 | 1,86 | 1,79 | 1,84 | 1,83 |

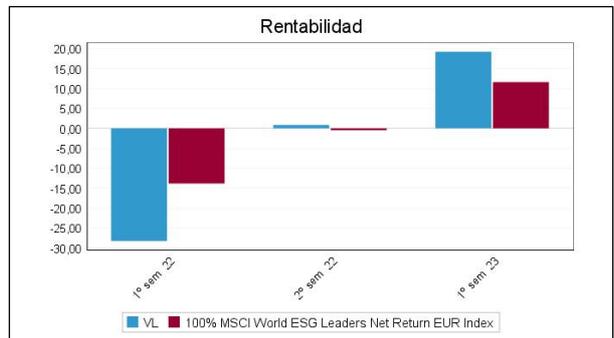
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 03/12/2021 se modificó la política de inversión del fondo. Por este motivo, se omite información histórica en determinados apartados de este informe anterior a esta fecha para periodos completos en los que el fondo no haya mantenido esta nueva política de inversión, entre ellos, en los gráficos de evolución del valor liquidativo y rentabilidad semestral/trimestral, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008, de 11 de septiembre, de la CNMV. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .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 | 19,70 | 4,55 | 14,49 | 3,76 | -2,41 | -27,07 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,57 | 24-05-2023 | -1,96 | 19-01-2023 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,94 | 27-04-2023 | 3,51 | 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 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 14,67 | 11,16 | 17,53 | 20,39 | 21,15 | 22,51 | | | |
| 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 | | | |
| 100% MSCI World ESG Leaders Net Return EUR Index | 12,26 | 11,27 | 13,21 | 18,17 | 16,97 | 18,43 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 13,20 | 13,20 | 13,57 | 13,91 | 14,21 | 13,91 | | | |

(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.

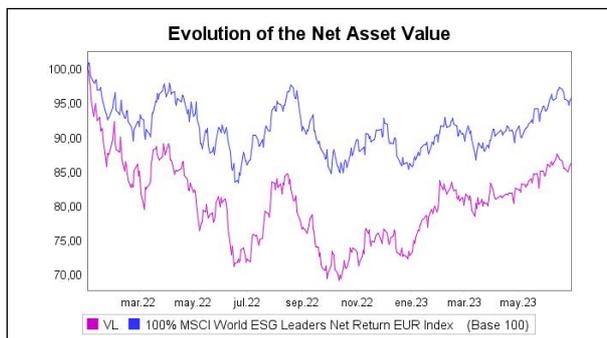
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,50 | 0,25 | 0,25 | 0,28 | 0,28 | 1,06 | 1,00 | 1,04 | 0,42 |

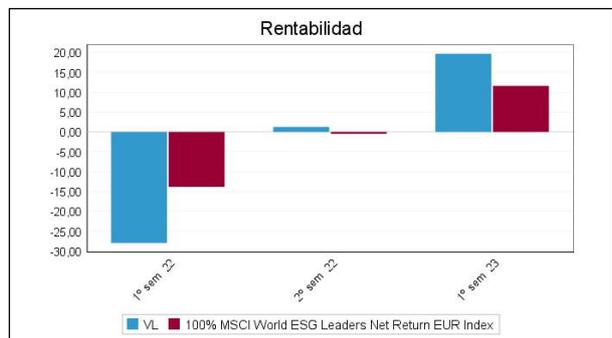
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 03/12/2021 se modificó la política de inversión del fondo. Por este motivo, se omite información histórica en determinados apartados de este informe anterior a esta fecha para periodos completos en los que el fondo no haya mantenido esta nueva política de inversión, entre ellos, en los gráficos de evolución del valor liquidativo y rentabilidad semestral/trimestral, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008, de 11 de septiembre, de la CNMV. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| 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 |
| 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 | 35.113 | 93,80 | 27.023 | 91,97 |
| * Cartera interior | 2.140 | 5,72 | 1.204 | 4,10 |
| * Cartera exterior | 32.973 | 88,09 | 25.819 | 87,88 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 2.025 | 5,41 | 2.055 | 6,99 |
| (+/-) RESTO | 294 | 0,79 | 303 | 1,03 |
| TOTAL PATRIMONIO | 37.433 | 100,00 % | 29.381 | 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) | 29.381 | 33.734 | 29.381 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 6,71 | -14,64 | 6,71 | -147,97 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 16,76 | 1,36 | 16,76 | 1.193,65 |
| (+) Rendimientos de gestión | 17,90 | 2,33 | 17,90 | 703,73 |
| + Intereses | 0,13 | 0,08 | 0,13 | 73,55 |
| + Dividendos | 1,10 | 0,34 | 1,10 | 242,84 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 17,08 | 3,17 | 17,08 | 464,74 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,03 | -0,22 | 0,03 | -113,64 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -0,26 | -0,85 | -0,26 | -67,39 |
| ± Otros resultados | -0,17 | -0,18 | -0,17 | 1,12 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -1,15 | -0,98 | -1,15 | 22,72 |
| - Comisión de gestión | -0,79 | -0,81 | -0,79 | 2,85 |
| - Comisión de depositario | -0,07 | -0,08 | -0,07 | 2,82 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,03 | -0,06 | -0,03 | -48,47 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 56,03 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,25 | -0,03 | -0,25 | 731,02 |
| (+) Ingresos | 0,01 | 0,00 | 0,01 | 158,92 |

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,01 | 0,00 | 0,01 | 158,92 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 37.433 | 29.381 | 37.433 | |

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

3. Inversiones financieras

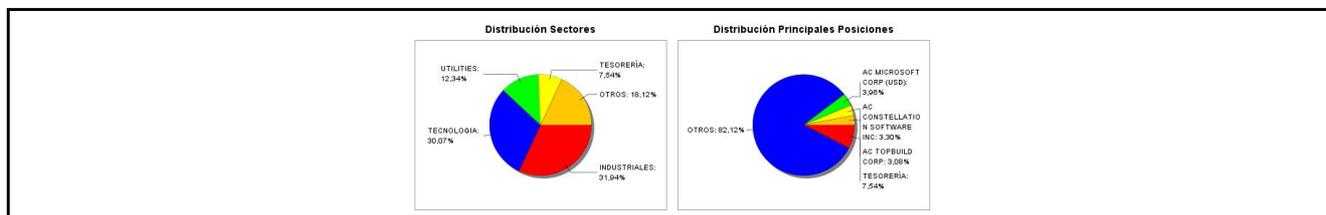
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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 | 800 | 2,14 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 800 | 2,14 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 1.340 | 3,58 | 1.204 | 4,10 |
| 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 | 1.340 | 3,58 | 1.204 | 4,10 |
| 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 | 2.140 | 5,72 | 1.204 | 4,10 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 32.973 | 88,08 | 25.521 | 86,86 |
| 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 | 32.973 | 88,08 | 25.521 | 86,86 |
| TOTAL IIC | 0 | 0,00 | 307 | 1,04 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 32.973 | 88,08 | 25.828 | 87,90 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 35.113 | 93,80 | 27.032 | 92,00 |

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio es de 2,92%.

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 depositaría, cuya cuantía para esta última se detalla en el apartado de datos generales de este informe; así como otros gastos por liquidación e intermediación por un importe de 6.816,45 euros lo que representa un 0,02% 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 de alrededor del 93%.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio del fondo de la clase R ha aumentado un 27,37% en el semestre según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase C ha aumentado un 134,24% en el semestre según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de partícipes del fondo en la clase R ha aumentado un 3,72% en el semestre según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de partícipes del fondo en la clase C ha permanecido sin cambios en el semestre según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

Como consecuencia de la gestión realizada, la clase R ha obtenido una rentabilidad en el semestre del +19,22%. Por su parte la clase C ha obtenido una rentabilidad en el semestre del 19,70%. Por su parte, el MSCI World ESG Leaders Net Return (EUR) ha obtenido una rentabilidad del 13,21%.

Durante el semestre, los gastos corrientes soportados por la clase R han tenido un impacto del -0,90% en su rentabilidad. Los gastos corrientes soportados por la clase C en el semestre han tenido un impacto del -0,50% en su rentabilidad.

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

En el cuadro de Comparativa, el comportamiento del Fondo debe compararse respecto a la rentabilidad media de los fondos de Renta Variable Internacional.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Nuestra filosofía de inversión permanece inmutable: se basa en encontrar empresas con fundamentales sólidos que sostengan una senda de crecimiento constante de ventas/beneficios; que mantengan o mejoren su rentabilidad en el tiempo y con una elevada generación de caja que les permita reinvertir en su propio negocio o realizar adquisiciones para potenciar el crecimiento/rentabilidad.

Entradas destacadas en el semestre: hemos ido incrementando peso en utilities en la medida que hemos ido bajando peso de compañías tecnológicas dado el buen comportamiento de éstas últimas en bolsa. Por el lado de utilities han entrado TERNA (redes de transmisión eléctrica de Italia: la compañía tiene muchos años todavía de expansión de red lo que supone que tiene crecimiento). Además, hemos entrado en utilities norteamericanas de redes como CMS, XCEL y WEC. También hemos entrado en Danaher, competidor de Thermofisher a la hora de tener un posicionamiento más defensivo ante la debilidad macro y el buen comportamiento de compañías industriales y tecnológicas. También incorporamos Accenture. Entramos en Eaton, industrial norteamericana expuesta a las dinámicas de electrificación. Salidas destacadas: hemos reducido peso en Nvidia, AMD y en semis (Lam Research, Applied, NXPI y ON Semi) debido al buen comportamiento de estas compañías durante el semestre. También salimos de Fastenal.

Las contribuciones más positivas a la rentabilidad del fondo han sido las de TopBuild, Hanza, Bufab, Microsoft, AMD, Installation Building Products, Lam Research, Constellation Software, Nvidia y Applied Materials.

En el lado contrario, las contribuciones más negativas han provenido de Fasadgruppen, Teleperformance, Dometic, Nextera, Xcel Energy, Thermofisher, WEC Energy Group, American Water Works y Danaher.

La rentabilidad media de la liquidez mantenida durante el período ha sido del +3,66%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones de compraventa de futuros sobre índices bursátiles. El resultado de la inversión en derivados durante el período ha ascendido a +3 pb. El apalancamiento medio en el periodo ha sido de 1,6%. La inversión en derivados persigue, en todo momento, la consecución de una mayor o menor correlación de la cartera con la evolución de los índices bursátiles de los mercados en los que invierte el fondo de acuerdo con la política de inversión definida en su folleto.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el semestre, la volatilidad del valor liquidativo del fondo en sus clases R y C ha sido del 14,67%, volatilidad

ligeramente superior a la media del índice de referencia, el MSCI World ESG Leaders Net return.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% 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.

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 |
| ES000012108 - REPO BKT 3,43 2023-07-03 | EUR | 800 | 2,14 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 800 | 2,14 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 800 | 2,14 | 0 | 0,00 |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA | EUR | 650 | 1,74 | 584 | 1,99 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0130670112 - ACCIONESIENDESA | EUR | 690 | 1,84 | 619 | 2,11 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 1.340 | 3,58 | 1.204 | 4,10 |
| 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 | | 1.340 | 3,58 | 1.204 | 4,10 |
| 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 | | 2.140 | 5,72 | 1.204 | 4,10 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| US00724F1012 - ACCIONESIADOBE SYSTEMS INC | USD | 0 | 0,00 | 587 | 2,00 |
| GB00B1FH8J72 - ACCIONESISEVERN TRENT PLC | GBP | 334 | 0,89 | 164 | 0,56 |
| US5949181045 - ACCIONESIMICROSOFT CORP | USD | 1.480 | 3,96 | 842 | 2,87 |
| CA55027C1068 - ACCIONESILUMINE GROUP INC | CAD | 25 | 0,07 | 0 | 0,00 |
| US4212981009 - ACCIONESIHAYWARD HOLDINGS INC | USD | 757 | 2,02 | 484 | 1,65 |
| US02079K3059 - ACCIONESIALPHABET INC | USD | 1.019 | 2,72 | 994 | 3,38 |
| SE0017486897 - ACCIONESIATLAS COPCO AB | SEK | 763 | 2,04 | 667 | 2,27 |
| SE0005878543 - ACCIONESIHANZA HOLDING AB | SEK | 637 | 1,70 | 891 | 3,03 |
| US89055F1030 - ACCIONESITOPBUILD CORP | USD | 1.152 | 3,08 | 901 | 3,07 |
| SE0010323998 - ACCIONESIBALCO GROUP | SEK | 0 | 0,00 | 260 | 0,89 |
| SE0005677135 - ACCIONESIBUFAB AB | SEK | 823 | 2,20 | 1.088 | 3,70 |
| FI0009006407 - ACCIONESIINCAP OYJ | EUR | 0 | 0,00 | 1.149 | 3,91 |
| SE0015195771 - ACCIONESIFASADRUppen GROUP AB | SEK | 526 | 1,40 | 1.018 | 3,46 |
| GB00B3FBWW43 - ACCIONESISDI GROUP PLC | GBP | 654 | 1,75 | 715 | 2,43 |
| SE0001852419 - ACCIONESILINDAB INTERNATIONAL | SEK | 748 | 2,00 | 731 | 2,49 |
| GB00BWFQGN14 - ACCIONESISPIRAX SARCO ENGINEE | GBP | 368 | 0,98 | 0 | 0,00 |
| SE0007691613 - ACCIONESIDOMETIC GROUP AB | SEK | 0 | 0,00 | 462 | 1,57 |
| DK0060094928 - ACCIONESIORSTED A/S | DKK | 507 | 1,36 | 317 | 1,08 |
| IT0004729759 - ACCIONESISESA SPA | EUR | 1.019 | 2,72 | 947 | 3,22 |
| US92939U1060 - ACCIONESIWECC ENERGY GROUP | USD | 975 | 2,60 | 0 | 0,00 |
| US45780R1014 - ACCIONESIINSTALLED BUILDING | USD | 1.102 | 2,94 | 428 | 1,46 |
| IT0001078911 - ACCIONESIINTERPUMP GROUP SPA | EUR | 667 | 1,78 | 669 | 2,28 |
| CA21037X1006 - ACCIONESICONSTELLATION SOFTW | CAD | 1.236 | 3,30 | 950 | 3,23 |
| IE00B8KQNB27 - ACCIONESIEATON CORP PLC | USD | 861 | 2,30 | 0 | 0,00 |
| IT0003850929 - ACCIONESIESPRINET SPA | EUR | 314 | 0,84 | 527 | 1,79 |
| FI4000074984 - ACCIONESIVALMET CORP | EUR | 701 | 1,87 | 692 | 2,36 |
| FR0000071946 - ACCIONESIALTEN | EUR | 729 | 1,95 | 873 | 2,97 |
| NL0009538784 - ACCIONESIELECTRONIC DATA | USD | 753 | 2,01 | 503 | 1,71 |
| US88160R1014 - ACCIONESITESLA MOTORS INC | USD | 132 | 0,35 | 63 | 0,22 |
| US6821891057 - ACCIONESIELECTRONIC DATA | USD | 742 | 1,98 | 494 | 1,68 |
| US8835561023 - ACCIONESITHERMO FISHER SCIENT | USD | 1.086 | 2,90 | 859 | 2,92 |
| US0304201033 - ACCIONESIAMERICAN WATER | USD | 812 | 2,17 | 596 | 2,03 |
| US65339F1012 - ACCIONESIFPL GROUP INC | USD | 925 | 2,47 | 543 | 1,85 |
| IE00B4BNMY34 - ACCIONESIACCENTURE PLC-CL A | USD | 912 | 2,44 | 0 | 0,00 |
| US2358511028 - ACCIONESIDANAHER CORP | USD | 1.035 | 2,77 | 0 | 0,00 |
| US7739031091 - ACCIONESIRODAMCO EUROPE | USD | 784 | 2,10 | 379 | 1,29 |
| US98389B1008 - ACCIONESIXCEL ENERGY INC | USD | 984 | 2,63 | 0 | 0,00 |
| FR0000051807 - ACCIONESITELEPERFORMANCE | EUR | 0 | 0,00 | 719 | 2,45 |
| US3119001044 - ACCIONESIFASTENAL CO | USD | 0 | 0,00 | 286 | 0,97 |
| US5128071082 - ACCIONESILAM RESEARCH CORP | USD | 732 | 1,95 | 635 | 2,16 |
| US1258961002 - ACCIONESICMS ENERGY CORP | USD | 927 | 2,48 | 0 | 0,00 |
| US94106L1098 - ACCIONESIWATERS CORPORAT | USD | 627 | 1,68 | 0 | 0,00 |
| DE000ENAG999 - ACCIONESIE.ON AG | EUR | 604 | 1,61 | 483 | 1,64 |
| US67066G1040 - ACCIONESIINVIDIA CORPORATION | USD | 171 | 0,46 | 309 | 1,05 |
| DE0007037129 - ACCIONESIRWE AG | EUR | 0 | 0,00 | 312 | 1,06 |
| IT0003128367 - ACCIONESIENEL SPA | EUR | 937 | 2,50 | 764 | 2,60 |
| FR0000121972 - ACCIONESISCHNEIDER ELECTRIC | EUR | 734 | 1,96 | 576 | 1,96 |
| US4612021034 - ACCIONESIINTUIT INC | USD | 600 | 1,60 | 520 | 1,77 |
| US0382221051 - ACCIONESIAPPLIED MATERIA | USD | 792 | 2,12 | 550 | 1,87 |
| US0079031078 - ACCIONESIADVANCED MICRO | USD | 391 | 1,04 | 306 | 1,04 |
| IT0003242622 - ACCIONESITERNA SPA | EUR | 536 | 1,43 | 0 | 0,00 |
| US8716071076 - ACCIONESISYNOPSIS INC | USD | 360 | 0,96 | 269 | 0,92 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 32.973 | 88,08 | 25.521 | 86,86 |
| 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 | | 32.973 | 88,08 | 25.521 | 86,86 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US4642882249 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND | USD | 0 | 0,00 | 307 | 1,04 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 307 | 1,04 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 32.973 | 88,08 | 25.828 | 87,90 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 35.113 | 93,80 | 27.032 | 92,00 |

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)

1) Datos globales

Importe de los activos comprometidos en OFV (simultáneas): 799.971,40

Importe de los activos comprometidos en OFV (simultáneas) % sobre activos: 2,33%

2) Datos relativos a la concentración

10 principales emisores de colateral: Reino de España (100%)

10 principales contrapartes: Bankinter (100%)

3) Datos de transacción agregados correspondientes a las OFV (simultáneas)

Tipo garantía: Deuda Pública del Reino de España

Calidad de la garantía: Rating Emisor : Baa1 (Moody's); A/A1 (S&P)

Vencimiento de la garantía: Más de 1 año

Moneda de la garantía: EUR

Vencimiento de la OFV: Entre 1 día y 1 semana (100%)

País de la contraparte: España

Liquidación: Bilateral

4) Datos sobre reutilización de las garantías.

Garantía reutilizada: 0

Rendimiento: N/A

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC

Número de custodios: 1

Nombre: Bankinter

Importe custodiado: 100%

6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC:

N/A

7) Datos sobre el rendimiento y coste

Rendimiento simultánea para la IIC (términos absolutos y rendimiento (%))

terminos absolutos: 6.802,79

rendimiento: 2.92%