

## BANKINTER ETHOS, FI

Nº Registro CNMV: 5514

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

**Gestora:** BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C.      **Depositario:** BANKINTER, S.A.      **Auditor:**  
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

**Grupo Gestora:** BANKINTER      **Grupo Depositario:** BANKINTER      **Rating Depositario:** A2 Moodys

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.

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. Podría haber concentración geográfica o sectorial.

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 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.

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 tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atiende los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización.

#### **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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,15	0,00	0,15	0,21
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,91	2,51	1,91	1,99

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	33.663,51	34.277,02	192	200	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE A	228.927,37	239.490,58	25	29	EUR	0,00	0,00	200000	NO
CLASE C	22.014,52	15.313,64	2	1	EUR	0,00	0,00	1	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE R	EUR	3.581	3.654	2.081	1.888
CLASE A	EUR	24.571	25.726	25.397	24.018
CLASE C	EUR	2.343	1.629		

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE R	EUR	106,3829	106,6050	99,2079	92,2378
CLASE A	EUR	107,3306	107,4214	99,7222	92,4845
CLASE C	EUR	106,4471	106,3789		

(\*)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 C		0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE R .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.

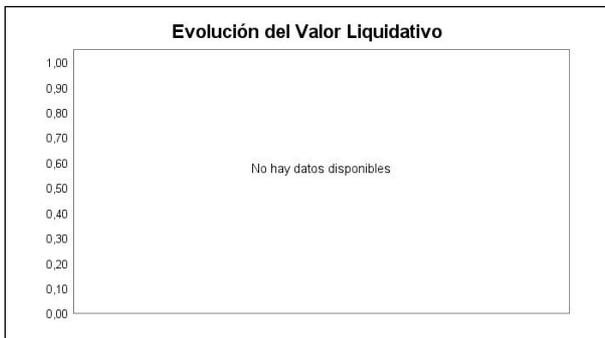
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,56	0,28	0,28	0,28	0,28	1,14	1,16	1,13	

(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 27/06/2025 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, 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 A .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.

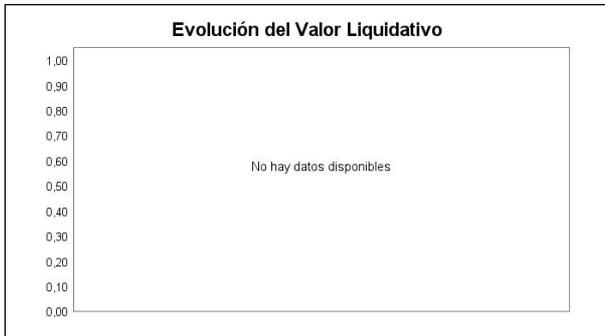
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,22	0,22	0,22	0,22	0,89	0,91	0,88	

(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 27/06/2025 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, 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)	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.

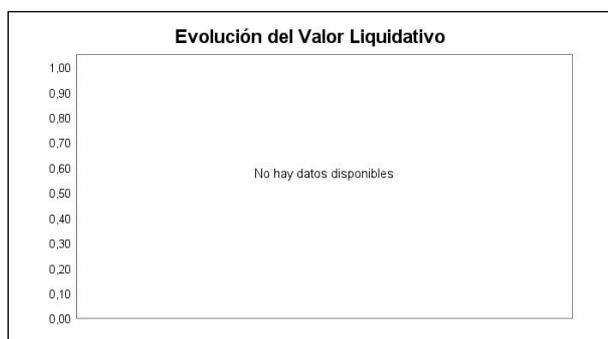
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,14	0,15	0,15	0,15	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 27/06/2025 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, 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	1.226.104	21.981	1,62
Renta Fija Internacional	3.596.486	27.850	1,49
Renta Fija Mixta Euro	171.363	7.164	2,42
Renta Fija Mixta Internacional	3.096.165	22.915	1,56
Renta Variable Mixta Euro	44.402	1.568	5,93
Renta Variable Mixta Internacional	3.446.160	25.497	1,57
Renta Variable Euro	246.004	7.140	16,81
Renta Variable Internacional	1.530.214	50.063	3,25
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	294.822	8.154	3,69
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	18.654	1.208	2,12
Global	48.677	2.439	-6,80
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	2.543.025	29.402	1,14
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	129.805	3.145	3,24
Total fondos	16.391.881	208.526	1,92

\*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	28.905	94,78	29.395	94,79
* Cartera interior	1.197	3,93	2.440	7,87
* Cartera exterior	27.122	88,94	26.470	85,36
* Intereses de la cartera de inversión	587	1,92	485	1,56
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.561	5,12	1.586	5,11
(+/-) RESTO	29	0,10	28	0,09
TOTAL PATRIMONIO	30.496	100,00 %	31.010	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)	31.010	27.395	31.010	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,62	9,22	-1,62	-118,69
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,08	3,47	-0,08	-102,36
(+) Rendimientos de gestión	0,40	3,97	0,40	-89,22
+ Intereses	1,12	1,13	1,12	6,02
+ Dividendos	0,23	0,16	0,23	54,92
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,48	1,39	0,48	-63,19
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,43	1,26	-1,43	-220,67
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,07	-0,07	0,07	-203,71
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,07	0,10	-0,07	-182,04
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,51	-0,48	0,85
- Comisión de gestión	-0,38	-0,38	-0,38	5,95
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	5,08
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-6,32
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	238,25
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,06	-0,03	-42,03
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% 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	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>30.496</b>	<b>31.010</b>	<b>30.496</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

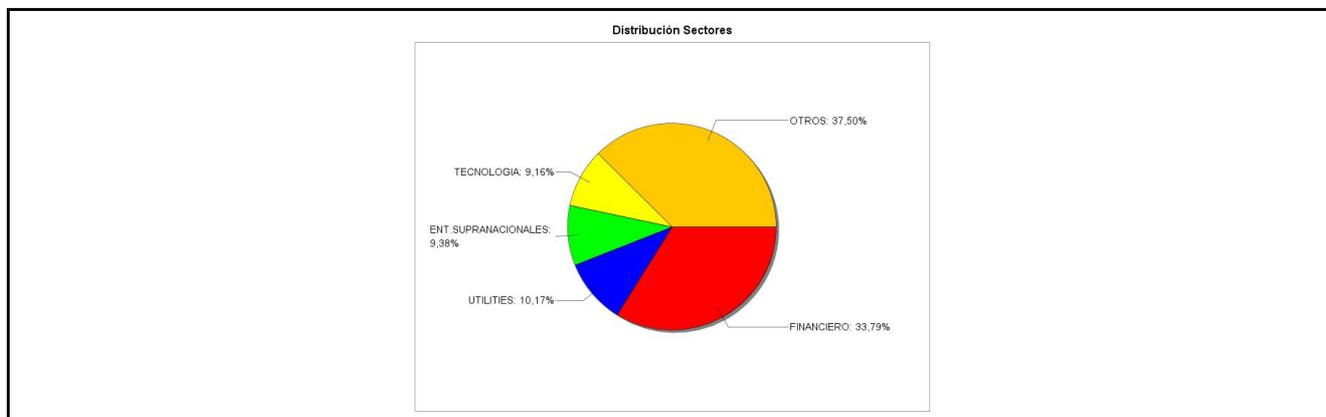
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.197	3,92	1.875	6,05
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	460	1,48
TOTAL RENTA FIJA	1.197	3,92	2.335	7,53
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	105	0,34
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	0	0,00	105	0,34
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.197	3,92	2.440	7,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	19.636	64,44	19.163	61,80
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	19.636	64,44	19.163	61,80
TOTAL RV COTIZADA	7.485	24,53	7.312	23,57
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	7.485	24,53	7.312	23,57
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	27.120	88,97	26.475	85,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	28.317	92,89	28.915	93,24

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 SEP25	494	Inversión
Total subyacente renta variable		494	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		494	

#### 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

<p>27/06/2025</p> <p>La CNMV ha resuelto:</p> <p>Verificar y registrar a solicitud de BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de BANKINTER ETHOS, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5514), al objeto de modificar su política de inversión.</p>
<p>30/05/2025</p> <p>Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo.</p>

#### 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 ha sido de 2,73%.

g) Durante el semestre Bankinter SA ha percibido importes que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo, en concepto de comisión de depositaría, cuya cuantía para esta última se detalla en el apartado de datos generales de este informe; así como otros gastos por liquidación o intermediación de compraventa de valores por un importe de 1.130,99 euros y 64,82 euros, respectivamente, lo que representa un 0,00% y un 0,00% del patrimonio medio del fondo en el semestre, respectivamente.

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

El primer semestre de 2025 estuvo condicionado por una creciente incertidumbre y tensiones geopolíticas y comerciales a escala global, factores que impactaron significativamente tanto en la actividad económica como en los mercados financieros.

A comienzos de 2025, la actividad económica mundial mantenía un ritmo de crecimiento robusto, aunque de manera heterogénea por regiones y sectores. Ahora bien, las políticas de la nueva Administración estadounidense condujeron a una revisión sustancial a la baja en las previsiones de crecimiento mundial. El Fondo Monetario Internacional, por ejemplo, recortó su previsión de crecimiento del PIB global hasta 2,8% este año y 3% el que viene, desde 3,3% previsto en ambos casos en enero.

El proceso de desinflación global continuó gracias a la moderación de la inflación de servicios y a la caída de los precios energéticos (con repuntes puntuales en los momentos de tensión geopolítica en Oriente Medio). Dicho esto, el panorama podría complicarse en EEUU a causa de la subida de los aranceles.

Por este motivo, la Reserva Federal de Estados Unidos pausó su ciclo de recortes iniciado en septiembre de 2024 y mantuvo los tipos estables en el semestre, mientras que el Banco Central Europeo recortó los tipos en cuatro ocasiones hasta dejar el tipo de depósito en 2%.

Otras economías avanzadas como Reino Unido, Canadá y Suecia también realizaron recortes en los tipos de interés oficiales. En contraste, el Banco de Japón incrementó sus tipos de interés hasta 0,5% en enero, su nivel más alto desde 2008, manteniéndolos estables en los meses siguientes.

Los mercados financieros reaccionaron con volatilidad a la creciente incertidumbre. A principios de abril, el anuncio de los "aranceles recíprocos" por Estados Unidos provocó fuertes turbulencias globales, con caídas intensas en el precio de los activos de riesgo. El índice bursátil S&P500 llegó a caer -10% en dos sesiones, algo que no ocurría desde la pandemia. A diferencia de episodios anteriores, el dólar se depreció y la rentabilidad de la deuda americana aumentó. Sin embargo, la suspensión temporal de algunas medidas arancelarias a partir del 9 de abril mitigó las tensiones, y la mayoría de los activos

financieros recuperaron sus niveles previos al 2 de abril.

La deuda soberana estadounidense también estuvo presionada, por las dudas sobre la situación fiscal del país y una rebaja de su calificación crediticia por Moody's.

Aun así, en el conjunto del semestre, los tipos de mercado de la deuda soberana de Estados Unidos cayeron sensiblemente. En concreto, la rentabilidad del bono americano a diez años descendió -34 puntos básicos hasta situarse en 4,23%, y la del bono a dos años cayó -52 puntos básicos hasta 3,72%.

Los tipos de largo plazo de Alemania aumentaron en previsión de mayores volúmenes de emisiones por sus planes de expansión fiscal. La rentabilidad del bono alemán a diez años subió +24 puntos básicos en el semestre hasta 2,61%.

Las primas de riesgo de la deuda periférica se relajaron, especialmente la de Italia (-29 puntos básicos en el semestre hasta 87 puntos básicos). La prima de riesgo española se redujo -6 puntos básicos hasta 64 puntos básicos.

Los diferenciales de crédito se ampliaron en el semestre, salvo en el caso del investment grade en euros.

El índice MSCI World de países desarrollados terminó subiendo +8,6% en el semestre y el índice MSCI Emergentes rebotó +13,7% (rentabilidad en dólares). El Eurostoxx subió +8,3%, batiendo a la bolsa americana (S&P500 +5,5% en dólares que quedaría en -6% si lo pasamos a euros). El Topix japonés registró un ligero repunte de +2,4%.

Se produjo una fuerte dispersión sectorial. Dentro de la bolsa europea, por ejemplo, las financieras destacaron con un alza de +18,8% mientras que el sector de consumo cíclico registró una caída de -8,9%.

En los mercados cambiarios lo más destacado fue la depreciación del dólar. Su cruce con el euro subió +13,8% en el semestre, situando el tipo de cambio cerca de 1,18, nivel que no se veía desde septiembre de 2021.

Finalmente, en el mercado de materias primas se produjo una corrección en el precio del petróleo (-9,4% el Brent hasta 67,6 dólares el barril). Por su parte, el oro se revalorizó +25,9% hasta 3.303 dólares la onza.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este período se ha mantenido un nivel de inversión medio en renta variable del 25,5% en un contexto marcado por niveles de valoración exigentes y elevada incertidumbre derivada de las nuevas políticas adoptadas desde EEUU. Los pesos geográficos medios de la cartera de renta variable en el fondo han sido: 19,7% EEUU; 4,1% Europa y 1,7% Japón.

La sensibilidad del fondo a tipos de interés se ha reducido ligeramente en el periodo hasta los 1,94 años. La duración media de los activos es de 2,79 años y el nivel de inversión del 70%. La liquidez se sitúa en el 6% del fondo.

c) Índice de referencia.

N/A.

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

El patrimonio del fondo de la clase C ha aumentado un 43,85% 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 A ha descendido un -4,49% 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 descendido un -1,99% 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 C se ha mantenido estable según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de participes de la clase A ha descendido un -13,79% según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente

informe.

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

Como consecuencia de esta gestión la clase C del fondo ha obtenido una rentabilidad en el semestre del 0,06%, la clase A del fondo una rentabilidad -0,08% y del -0,21% en la clase R.

Durante el semestre, los gastos corrientes soportados por el fondo han tenido un impacto de -0,29% en su rentabilidad para la clase C, del -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 inferior a 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.

Por lo que respecta a la inversión en renta variable, las operaciones del período se han centrado, según la estrategia de gestión, en la selección de aquellos valores que consideramos más atractivos bajo el binomio rentabilidad/riesgo, incluyendo en este último concepto no sólo el riesgo financiero sino también el riesgo ASG. A escala geográfica 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 en el análisis y selección de empresas y no en 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 ASG 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 National Grid, Nestle, Assa Abloy, Demant, Total, así como de las norteamericanas Humana, Medtronic, Edward Lifesciences, Intel, Schlumberger, Cummins, Borgwarner, Ecolab, Teleflex y Trimble. En el lado de las compras destacan las incorporaciones de la norteamericana Apple, IBM, JP Morgan, Prologics, Xylem, Palo Alto Networks, Broadcom, Arch Capital, Steris, Amazon y de las europeas Terna, Allianz, Scheneider Electric, Straumann y Smurfit Westrock.

En el período, las contribuciones más positivas a la rentabilidad del fondo han sido las generadas por las posiciones en Newmont (+39,60% en el semestre), BNP Paribas (+36,88% en el semestre), Nordea (+29,10% en el semestre), Deutsche Post (+28,36% en el semestre) e Iberdrola (+23,60% en el semestre). En el lado contrario, las contribuciones más negativas han provenido de Tesla (-30,59% en el semestre), LVMH (-28,99% en el semestre), Salesforce (-27,79% en el semestre), Teleflex (-27,62% en el semestre) y UPS (-27,17% en el semestre).

Por lo que respecta a las inversiones en Renta Fija, La sensibilidad del fondo a tipos de interés se ha reducido ligeramente en el periodo hasta los 1,94 años. La duración media de los activos es de 2,79 años y el nivel de inversión del 70%. La liquidez se sitúa en el 6% del fondo.

Por tipología de activos, los bonos de gobierno y similares suponen un 21% del patrimonio, en línea con el final del semestre anterior, con una duración de 3,36 años. Dentro de este segmento se vendieron bonos de España vencimiento 2030.

Las posiciones en bonos financieros suponen el 30% (un punto más que en el periodo anterior), con una duración media de 2,20 años. Dentro de los bonos financieros se vendieron bonos de Kutxa 2028.

Las posiciones en bonos corporativos son el 19% del patrimonio del fondo, con una duración media de 3,11 años. Se compraron bonos de Klepierre 2029, Orange 2028, Telefonica 2029, Att 2029 y Kerring 2029. Se vendieron bonos de

Vodafone 2026, Repsol 2027, Eon 2028, Orange 2028 y se hizo beneficio con los bonos comprados de Telefónica.

Con estos movimientos, la exposición total a crédito de la cartera de Renta Fija (Financieros y Corporativos) es del 64%, frente al 36% de exposición en gobiernos. Dentro de la Renta Fija Privada se mantiene la sobreponderación en el sector financiero.

La tir de la cartera de Renta Fija del fondo es de 2,60% a cierre de semestre, por lo que el carry del fondo es de 1,82%.

El mejor comportamiento en el periodo dentro de la renta fija corresponde a los siguientes bonos:

BFCM 3 ? 01/26/28 (+3,24%), EDPPL 3 ½ 07/21/31 (+3,20%),BBVASM 5 3/4 09/15/33 (+3,06%), SANTAN 5 3/4 08/23/33 (+3,05%) y CABKSM 6 ¼ 02/23/33 (+2,85%)

Se quedan atrás:

VOD 0.9 11/24/26 (-0.10%), T 2.6 12/17/29 (+0.30%), REPSM 0 ¼ 08/02/27 (+0.31%), KERFP 3 ? 11/27/29 (0.31%) y EOANGR 3 ½ 01/12/28 (+0,32%)

La rentabilidad media de la liquidez mantenida durante el período ha sido del 1,91%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado durante el período operaciones de compraventa de futuros y opciones. El resultado de la inversión en estas operaciones ha sido una rentabilidad del +0.07% 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 1,82%.

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 3,29%.

### 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.

Las Cuentas Anuales contarán con un Anexo de sostenibilidad con información sobre las características medioambientales

o sociales que promueve el fondo.

#### 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.

Aunque la Administración estadounidense cierre acuerdos comerciales con varios países, es previsible que el tipo de arancel efectivo medio de EEUU suba más de diez puntos porcentuales respecto al nivel de 2024. Este shock comercial tendrá un impacto negativo en el crecimiento global y desencadenará presiones inflacionistas en EEUU, como adelantan los principales organismos, que se dejarán notar en el segundo semestre de 2025 y seguramente condicionen la evolución de la política monetaria del país.

Ahora bien, de momento la economía americana sigue evolucionando razonablemente bien, motivo por el cual la Reserva Federal ha mantenido los tipos de interés sin cambios.

De cara a la segunda mitad del año el mercado descuenta dos bajadas y media por parte de la Fed.

En Europa, se aprecia una mejora de la actividad y del sentimiento que debería tener continuidad. En este entorno, no parecen necesarias más bajadas por parte del Banco Central Europeo, aunque el mercado sigue descontando un recorte adicional en el segundo semestre.

Si se empiezan a publicar datos macroeconómicos débiles en Estados Unidos podrían volver las dudas sobre el ciclo económico y los beneficios empresariales.

Dicho esto, el posicionamiento en renta variable general de los inversores no es elevado, y eso debería dar soporte al mercado, así como los sólidos fundamentales de la tecnología y la temática de la Inteligencia Artificial.

Por otro lado, es posible que se produzca cierta rotación desde los activos americanos hacia el resto del mundo, movimiento que se vería favorecido si continuara la debilidad del dólar. Este factor y el riesgo arancelario podrían favorecer las acciones de las compañías más domésticas frente a las exportadoras, tanto en Estados Unidos como en Europa.

El índice S&P500 cotiza con una ratio de valoración precio/beneficio de 22x, por encima de su media histórica de la última década de 16x. Las valoraciones en Europa y otras regiones no son tan exigentes, por lo que tendrían mayor margen de revalorización, siempre que el contexto geopolítico no se deteriore.

El comportamiento de la renta fija seguirá dominado por las mismas dinámicas del primer semestre. A saber, la velocidad e intensidad de los recortes de tipos de los bancos centrales y la percepción sobre la situación fiscal de los países y sus necesidades de financiación.

Si se volvieran a vivir episodios de riesgo geopolítico y elevada volatilidad, no descartamos que los bonos soberanos puedan actuar como refugio.

En los activos de más riesgo, casi en mínimos de diferenciales, no habría mucho margen de recorrido adicional.

En Europa hay bastante consenso en esperar una última bajada de tipos por parte del Banco Central Europeo, para dejar el tipo de depósito en 1,75%. En EEUU el margen de bajadas es mucho mayor ya que los tipos de intervención están en el rango 4,25%-4,50%, aunque aquí también hay más incertidumbre pues no se ha alcanzado el objetivo de inflación y existe

poca claridad sobre los impactos de los aranceles tanto en el crecimiento como sobre la inflación.

El mercado incorpora cinco bajadas por parte de la Reserva Federal de aquí a finales de 2026, que podrían ser más si se dieran las circunstancias adecuadas.

Preferimos situarnos en las partes cortas e intermedias de las curvas de tipos, más dependientes de los bancos centrales, y evitar las partes largas donde pesa más el componente fiscal.

Vigilamos el crédito por las oportunidades que puedan surgir, pero centrándonos en crédito de calidad.

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	%
ES0000127A2 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,95 2030-07-30	EUR	583	1,91	1.257	4,05
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		583	1,91	1.257	4,05
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		0	0,00	0	0,00
ES0213679OS7 - BONO BKT 3,63 2033-02-04	EUR	201	0,66	0	0,00
ES0213679OR9 - BONO BKT 3,50 2032-09-10	EUR	101	0,33	101	0,33
ES0344251022 - BONO BERCAJA BANCO 4,38 2028-07-30	EUR	210	0,69	209	0,67
ES0413900939 - BONO CED HIP BANCO SANTAN 3,25 2028-02-14	EUR	102	0,33	102	0,33
ES0343307023 - BONO KUTXABANK SA 4,00 2028-02-01	EUR	0	0,00	207	0,67
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		614	2,01	618	2,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.197	3,92	1.875	6,05
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES0000124C5 - REPO BKT 2,95 2025-01-02	EUR	0	0,00	460	1,48
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	460	1,48
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.197	3,92	2.335	7,53
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	0	0,00	105	0,34
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	105	0,34
<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>		0	0,00	105	0,34
<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>		1.197	3,92	2.440	7,87
EU000A3K4EW6 - BONO CEE 2,88 2027-12-06	EUR	509	1,67	508	1,64
IT0005390874 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,85 2027-01-15	EUR	931	3,05	930	3,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		1.440	4,72	1.438	4,64
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		0	0,00	0	0,00
FR001400ZC9 - BONO KERLING PLC 3,13 2029-11-27	EUR	498	1,63	0	0,00
FR0013512233 - BONO KLEPIERRE 2,00 2029-05-12	EUR	194	0,64	0	0,00
XS299658136 - BONO BM 2,90 2030-02-10	EUR	100	0,33	0	0,00
EU000A2SCAR0 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 2,50 2028-07-27	EUR	101	0,33	0	0,00
XS2978779176 - BONO EDP SERVICIOS FIN ES 3,50 2031-07-21	EUR	203	0,67	0	0,00
IT0005631822 - BONO UNICREDIT SPA 3,30 2029-07-16	EUR	152	0,50	0	0,00
XS2967738597 - BONO HERA SPA 3,25 2031-07-15	EUR	200	0,66	0	0,00
FR0014003C70 - BONO BPIFRANCE SACA 2,68 2028-05-25	EUR	275	0,90	273	0,88
XS2459544339 - BONO ELECTRICIDAD PORTUGA 1,88 2029-09-21	EUR	571	1,87	569	1,84
XS2910610364 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,00 2031-10-01	EUR	201	0,66	199	0,64
XS2895631567 - BONO E.ON AG 3,13 2030-03-05	EUR	91	0,30	100	0,32
XS2874384279 - BONO COMPAG SAINT GOBAIN 3,25 2029-08-09	EUR	203	0,67	202	0,65
EU000A2SCAJ7 - BONO EFSF 3,00 2030-07-10	EUR	564	1,85	561	1,81
XS2264977146 - BONO COCA-COLA ENT 0,20 2028-12-02	EUR	535	1,76	534	1,72
XS1144088165 - RENTA FIJA AT&T 2,60 2029-12-17	EUR	594	1,95	0	0,00
EU000A3K4EN5 - BONO CEE 3,13 2028-12-05	EUR	412	1,35	411	1,32
XS1881593971 - BONO COMPAG SAINT GOBAIN 1,88 2028-09-21	EUR	96	0,31	95	0,31
CH1214797172 - BONO UBS GROUP AG 7,75 2029-03-01	EUR	235	0,77	234	0,76
XS2035620710 - BONO REPSOL YPF, S.A.} 0,25 2027-08-02	EUR	0	0,00	269	0,87
XS2623957078 - BONO ENI, S.P.A.} 3,63 2027-05-19	EUR	304	1,00	304	0,98
XS2649712689 - BONO CAIXABANK 5,00 2029-07-19	EUR	107	0,35	107	0,35
XS2525226622 - BONO BANCO SANTANDER 3,53 2028-08-25	EUR	204	0,67	202	0,65
PTEDPUOM0008 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 3,88 2028-06-26	EUR	207	0,68	207	0,67
XS2636592102 - BONO BBVA 5,75 2028-06-15	EUR	325	1,06	322	1,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005549362 - BONO UNICREDIT SPA 3,38 2027-01-31	EUR	265	0,87	265	0,85
XS2592650373 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2028-03-08	EUR	158	0,52	158	0,51
XS2101558307 - BONO UNICREDIT SPA 2,73 2027-01-15	EUR	673	2,21	673	2,17
XS262669982 - BONO BANCO SANTANDER 5,75 2028-05-23	EUR	432	1,42	428	1,38
XS2623501181 - BONO CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	207	0,68	207	0,67
XS252858033 - BONO NATWEST BANK 4,07 2028-09-06	EUR	417	1,37	414	1,33
EU000A2SCAH1 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 3,00 2028-12-15	EUR	667	2,19	663	2,14
XS2558978883 - BONO CAIXABANK 6,25 2027-11-23	EUR	653	2,14	649	2,09
FR001400FBN9 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 3,88 2028-01-26	EUR	307	1,01	304	0,98
XS2578472339 - BONO AIB GROUP PLC 4,63 2029-07-23	EUR	426	1,40	424	1,37
ES0413211A75 - CEDULAS BBVA CED HIPOTECARIA 3,13 2027-07-17	EUR	307	1,01	306	0,99
XS2574873266 - BONO E.ON AG 3,50 2028-01-12	EUR	0	0,00	205	0,66
FR001400F1G3 - BONO ENGIE 3,63 2030-01-11	EUR	412	1,35	410	1,32
FR001400F075 - BONO BPCE SA 4,38 2028-07-13	EUR	524	1,72	520	1,68
XS2267889991 - BONO SNAM RETE GAS 2,00 2028-12-04	EUR	476	1,56	472	1,52
FR0013532280 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2028-09-01	EUR	629	2,06	623	2,01
EU000A1G0D70 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 0,95 2028-02-14	EUR	467	1,53	465	1,50
FR0014006276 - CEDULAS CED CIE FINANCEMENT 0,01 2027-10-25	EUR	439	1,44	437	1,41
XS2549702475 - BONO TORONTO-DOMINIO 3,25 2026-04-27	EUR	0	0,00	316	1,02
XS2353182020 - BONO ENEL SPA 0,25 2027-06-17	EUR	536	1,76	534	1,72
BE0974365976 - BONO KBC GROUP NV 0,38 2027-06-16	EUR	185	0,61	184	0,59
XS2465609191 - BONO CED BANK OF MONTREAL 1,00 2026-04-05	EUR	0	0,00	567	1,83
XS2434702424 - BONO CAIXABANK 0,63 2028-01-21	EUR	97	0,32	96	0,31
XS2314675997 - BONO EUROPEAN INVT B 0,01 2030-11-15	EUR	351	1,15	347	1,12
EU000A3KTGV8 - BONO CEE 1,73 2026-07-06	EUR	0	0,00	339	1,09
XS2390400633 - BONO ENEL SPA 1,03 2026-05-28	EUR	0	0,00	283	0,91
PTEDPNOM0015 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 1,63 2027-04-15	EUR	208	0,68	205	0,66
XS2259210677 - BONO ONTARIO TEACHERS 0,05 2030-11-25	EUR	744	2,44	733	2,36
XS2258971071 - BONO CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	284	0,93	282	0,91
XS2081500907 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 1,66 2026-12-04	EUR	0	0,00	203	0,66
XS2002017361 - BONO VODAFONE GROUP PLC 0,90 2026-11-24	EUR	0	0,00	561	1,81
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>16.235</b>	<b>53,28</b>	<b>16.862</b>	<b>54,38</b>
XS2549702475 - BONO TORONTO-DOMINIO 3,25 2026-04-27	EUR	316	1,04	0	0,00
XS1893621026 - BONO ELECTRICIDAD PORTUGA 1,88 2025-10-13	EUR	196	0,64	196	0,63
XS2465609191 - BONO CED BANK OF MONTREAL 1,00 2026-04-05	EUR	568	1,86	0	0,00
XS2432293673 - BONO ENEL SPA 0,25 2025-11-17	EUR	136	0,45	134	0,43
EU000A3KTGV8 - BONO CEE 1,73 2026-07-06	EUR	341	1,12	0	0,00
XS2390400633 - BONO ENEL SPA 1,03 2026-05-28	EUR	286	0,94	0	0,00
XS2152899584 - BONO E.ON AG 1,00 2025-10-07	EUR	104	0,34	103	0,33
XS1820037270 - BONO BBVA 1,38 2025-05-14	EUR	0	0,00	200	0,64
EU000A284451 - BONO CEE 1,84 2025-11-04	EUR	14	0,05	14	0,05
XS1890845875 - BONO IBERDROLA 3,25 2025-01-13	EUR	0	0,00	217	0,70
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.960</b>	<b>6,44</b>	<b>863</b>	<b>2,78</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>19.636</b>	<b>64,44</b>	<b>19.163</b>	<b>61,80</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>19.636</b>	<b>64,44</b>	<b>19.163</b>	<b>61,80</b>
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	82	0,27	107	0,35
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	186	0,61	0	0,00
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC	USD	43	0,14	61	0,20
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	739	2,42	712	2,30
US7509401086 - ACCIONES RALLIANT CORP	USD	16	0,05	0	0,00
IE00028FXN24 - ACCIONES SMURFIT WESTROCK PLC	GBP	86	0,28	0	0,00
US09290D1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	107	0,35	119	0,38
US5128073062 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	41	0,14	35	0,11
IE00BFY8C754 - ACCIONES STERIS PLC	USD	92	0,30	0	0,00
BMG0450A1053 - ACCIONES ARCH COAL INC	USD	85	0,28	0	0,00
US8793691069 - ACCIONES TELEFLEX INC	USD	0	0,00	60	0,19
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	0	0,00	89	0,29
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING	CHF	111	0,36	0	0,00
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	422	1,38	515	1,66
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	73	0,24	73	0,24
SE0017486897 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	121	0,40	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL, S.A	EUR	0	0,00	91	0,29
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	USD	87	0,29	92	0,30
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	116	0,38	125	0,40
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPACIFI	USD	87	0,28	82	0,26
DK0060738599 - ACCIONES DEMANT A/S	DKK	0	0,00	106	0,34
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT GOLDCORP COR	USD	111	0,36	50	0,16
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK AB (SS)	SEK	101	0,33	84	0,27
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORP	USD	105	0,35	0	0,00
US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE CORP	USD	51	0,17	83	0,27
US45167R1041 - ACCIONES IDEX CORP	USD	41	0,13	56	0,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	0	0,00	71	0,23
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B	SEK	0	0,00	94	0,30
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD	0	0,00	74	0,24
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	109	0,36	128	0,41
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS	USD	61	0,20	0	0,00
US98978V1035 - ACCIONES ZOTIS INC	USD	66	0,22	79	0,25
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC	USD	88	0,29	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDINGS NV	EUR	81	0,27	81	0,26
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGICS	USD	107	0,35	0	0,00
NL0009538784 - ACCIONES ELECTRONIC DATA	USD	37	0,12	40	0,13
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	108	0,35	156	0,50
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONICA ARTS	USD	54	0,18	56	0,18
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER	USD	71	0,23	57	0,18
US8725401090 - ACCIONES TJX COMPANIES INC	USD	105	0,34	117	0,38
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	63	0,21	85	0,27
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	70	0,23	69	0,22
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	115	0,38	126	0,41
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	0	0,00	81	0,26
US5486611073 - ACCIONES LOWE S.COMPANIE	USD	75	0,25	95	0,31
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	0	0,00	101	0,33
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	196	0,64	198	0,64
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	0	0,00	52	0,17
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORPORATION	USD	537	1,76	648	2,09
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	132	0,43	140	0,45
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK	USD	162	0,53	156	0,50
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	61	0,20	58	0,19
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	105	0,34	112	0,36
FR0000131104 - ACCIONES BANCO NACIONAL	EUR	99	0,33	77	0,25
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	135	0,44	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES LOUIS VUITON MOET HE	EUR	33	0,11	48	0,15
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL MANUF	EUR	116	0,38	55	0,18
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNI	USD	86	0,28	91	0,29
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	0	0,00	74	0,24
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	78	0,26	103	0,33
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP	USD	61	0,20	83	0,27
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	0	0,00	85	0,27
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	95	0,31	105	0,34
US46625H1005 - ACCIONES MORGAN JP & CO	USD	135	0,44	0	0,00
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	53	0,18	133	0,43
US4592001014 - ACCIONES I.B.M.	USD	75	0,25	0	0,00
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	0	0,00	21	0,07
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	125	0,41	150	0,48
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS	USD	48	0,16	68	0,22
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	95	0,31	90	0,29
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIA	USD	71	0,23	72	0,23
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTER	USD	87	0,29	0	0,00
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRES	USD	122	0,40	129	0,42
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	69	0,23	77	0,25
CH0012221716 - ACCIONES ABB	CHF	111	0,37	115	0,37
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	89	0,29	0	0,00
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC	USD	114	0,37	0	0,00
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO	USD	51	0,17	50	0,16
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID	GBP	0	0,00	58	0,19
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST-B	DKK	83	0,27	109	0,35
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	0	0,00	49	0,16
IT0003242622 - ACCIONES TERNI SPA	EUR	92	0,30	0	0,00
US1941621039 - ACCIONES COLGATE PALMOLIVE CO	USD	50	0,16	57	0,18
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>7.485</b>	<b>24,53</b>	<b>7.312</b>	<b>23,57</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>7.485</b>	<b>24,53</b>	<b>7.312</b>	<b>23,57</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>27.120</b>	<b>88,97</b>	<b>26.475</b>	<b>85,37</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>28.317</b>	<b>92,89</b>	<b>28.915</b>	<b>93,24</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 ha realizado en el semestre operaciones de financiación de valores, concretamente operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra, cuya remuneración ha ascendido a 1.477,73 euros.

El rendimiento medio de dichas operaciones puede verse en el apartado 7 “Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones” del presente informe.