

BANKOA SELECCIÓN ESTRATEGIA ISR, FI

Nº Registro CNMV: 244

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) BANKOA GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C.

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor: KPMG Auditores, S.L.

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: CECA

Rating Depositario: BBB (Fitch)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.abanca.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Avenida de la Libertad 5, planta 5ª

20004 - Donostia-San Sebastián

Guipuzcoa

Tel.: 943 285 799

Correo Electrónico

fondos@bankoagestion.com

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: 28/06/1991

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3 (de una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 20% MSCI World Net Total Return EUR Index (MSDEWIN) + 40% BofA ML Euro Government Index (EG00) + 25% BofA ML Euro Corporate Index ER00) + 15% Euribor 3 meses, a efectos meramente informativos o comparativos. Se invierte más del 50% en IIC financieras (activo apto), incluyendo fondos de inversión cotizados (ETFs), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la gestora. Además de criterios financieros el fondo aplica en la inversión directa e indirecta criterios de inversión socialmente responsable (ISR), excluyentes o negativos, valorativos o positivos y temáticas de impacto (empresas con políticas medioambientales, sociales, de huella de carbono o de gobierno corporativo). La mayoría de la cartera cumple con dichos criterios ISR. Se invertirá, directa o indirectamente, hasta un 30% de la exposición total en renta variable (normalmente en torno al 20%) con cualquier capitalización y sector, y el resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) e incluyendo green bonds. Los emisores y mercados serán de la OCDE, pudiendo invertir hasta el 25% de la exposición total en emisores y/o mercados emergentes. La calidad crediticia de las emisiones de renta fija será al menos media (mínimo BBB-), o la que en cada momento tenga el Reino de España, si es inferior, y un máximo del 25% de la exposición total podrá tener baja calidad (inferior a BBB-) o sin rating. La duración media de la cartera estará entre 0 y 6 años. El riesgo divisa será 0%-100% de la exposición total.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,11	0,46	0,91
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,30	-0,17	-0,05	-0,10

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	4.265.960,76	4.407.068,05
Nº de Partícipes	1.624	1.670
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	No hay	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	65.005	15,2381
2021	79.176	17,6694
2020	53.626	17,1470
2019	30.232	16,8459

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,37	0,00	0,37	1,08	0,00	1,08	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-13,76	-2,24	-7,12	-5,02	0,99	3,05	1,79		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,72	29-09-2022	-1,36	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,87	28-07-2022	0,87	28-07-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,57	5,80	5,83	5,05	3,68	2,77	6,10		
Ibex-35	20,46	16,45	19,48	24,95	18,30	16,16	34,03		
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,53		
BENCHMARK 395	7,28	8,94	7,29	5,08	3,47	3,14	7,22		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,11	4,11	3,56	3,17	2,88	2,88	3,04		

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

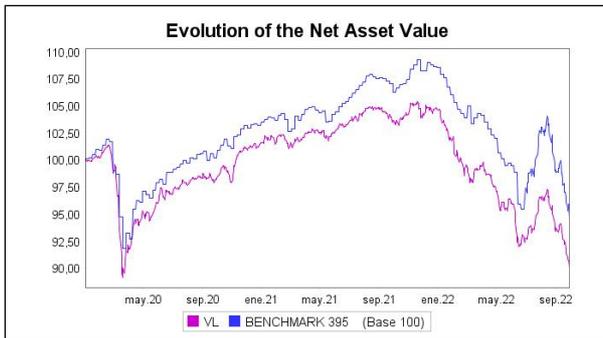
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,28	0,44	0,43	0,42	0,42	1,72	1,74	1,57	1,55

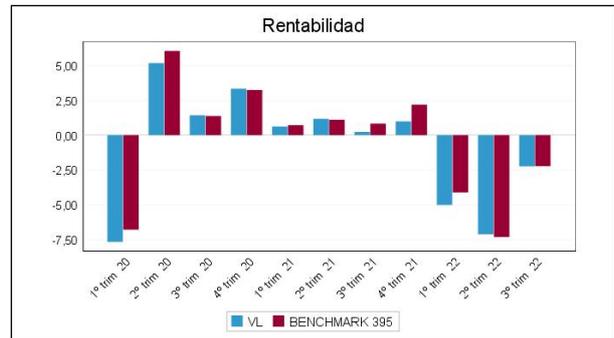
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



N/D "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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	100.988	2.053	-2,16
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	265.502	4.069	-1,47
Renta Variable Mixta Euro	12.549	306	-5,15
Renta Variable Mixta Internacional	14.533	371	-2,60
Renta Variable Euro	7.711	210	-10,89
Renta Variable Internacional	17.635	381	-2,93
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	21.688	566	-0,62
Global	16.671	517	-2,94
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	457.276	8.473	-1,99

*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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	63.262	97,32	66.446	96,72
* Cartera interior	4.041	6,22	3.455	5,03
* Cartera exterior	59.088	90,90	62.880	91,53
* Intereses de la cartera de inversión	133	0,20	112	0,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.126	1,73	2.118	3,08
(+/-) RESTO	617	0,95	132	0,19
TOTAL PATRIMONIO	65.005	100,00 %	68.697	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	68.697	75.860	79.176	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,19	-2,50	-4,58	21,90
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,13	-7,37	-14,87	-72,34
(+) Rendimientos de gestión	-1,75	-6,99	-13,74	-76,07
+ Intereses	0,12	0,11	0,33	7,12
+ Dividendos	0,08	0,00	0,12	1.753,83
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,86	-4,15	-9,19	-57,24
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,59	-0,58	-1,27	-3,02
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,87	0,79	2,01	5,24
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,41	-3,18	-5,82	-87,78
± Otros resultados	0,04	0,03	0,08	24,86
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,38	-1,14	-3,35
- Comisión de gestión	-0,37	-0,36	-1,08	-3,42
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	-3,42
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	2,46
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,17
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	65.005	68.697	65.005	

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

3. Inversiones financieras

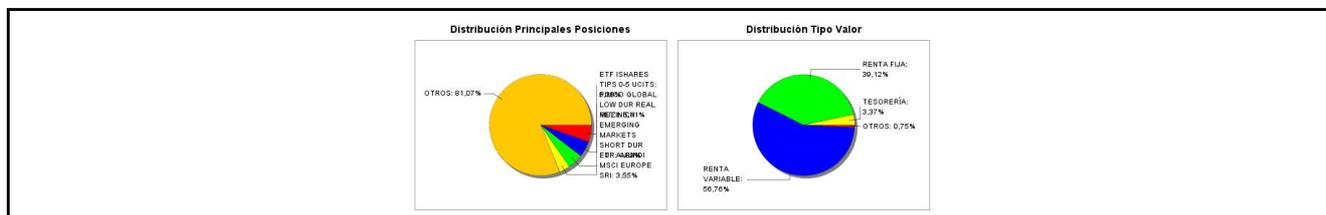
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.921	4,51	3.092	4,47
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	1,23	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	3.721	5,74	3.092	4,47
TOTAL RV COTIZADA	320	0,49	363	0,53
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	320	0,49	363	0,53
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	4.041	6,23	3.455	5,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	22.510	34,64	23.355	33,97
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	22.510	34,64	23.355	33,97
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00
TOTAL IIC	36.578	56,28	39.526	57,51
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	59.088	90,92	62.880	91,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	63.129	97,15	66.335	96,48

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
STRIP BUND VCTO 08/2031	V/ FUTURO SOBRE BUND VTO. 12/12/2022	8.763	Inversión
Total subyacente renta fija		8763	
STANDARD & POORS	V/ FUTURO MINI S&P VTO. 16/12/2022	2.731	Inversión
Total subyacente renta variable		2731	
EURO-\$	V/ FUTURO CME EURO-\$FX VTO. 19/12/2022	1.287	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1287	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		12781	

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 se han producido hechos relevantes durante el periodo.

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

f) Durante el periodo el depositario ha actuado como contrapartida de operaciones simultáneas diarias.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

9.1 SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO
a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados
Cerrábamos el anterior informe con el gran reto al que se enfrentan los bancos centrales: dureza monetaria contra la

inflación, con el riesgo de llevar a las economías a una recesión. Durante el mes de julio trataron de imprimir un ritmo acelerado al proceso de subidas. Así, la Fed subía por dos veces consecutivas sus tipos en 75pb y el BCE en 50pb, y los mensajes parecían indicar que los próximos meses serán testigos de nuevas subidas de magnitud relativamente alta. Aun conedores de que los problemas vienen del lado de la oferta, los bancos centrales llegan a la conclusión de que es inevitable actuar sobre la demanda agregada para tratar de estabilizar los precios. El debate sobre si es posible evitar la recesión o no queda ya en un segundo plano, y la pregunta pasa a ser cuán severa será. En Europa en concreto, los indicadores económicos publicados a final de mes muestran que la economía está en una clara fase de desaceleración, de forma que el BCE inicia su ciclo de endurecimiento monetario con la economía al borde de una recesión, una situación nueva para él. Sin embargo, los efectos sobre el mercado fueron positivos en el mes: las curvas de soberanos prosiguieron el movimiento a la baja iniciado en junio, y esta vez los spreads de crédito también acompañaron; las bolsas se mantuvieron por encima de los mínimos de junio, con mayor claridad en la bolsa USA.

La primera parte de agosto siguió ofreciendo un buen momento de mercado. Los principales índices bursátiles mostraron alzas y los spreads de crédito conseguían contraerse, aunque fuese modestamente. El BCE subió tipos en 50pb, medida que ya había sido anticipada por sus directores. Este buen tono del mercado se mantuvo hasta el 18 de agosto. Los responsables de la Fed y otros bancos centrales entendieron que el mercado estaba interpretando de forma excesivamente benigna las actuaciones llevadas a cabo hasta el momento. Powell advirtió que la lucha contra la inflación estaba lejos de terminar, y advertía de los peligros de terminar antes de tiempo los ciclos de subidas. La ausencia en su discurso de cualquier referencia al peligro de llevar a la economía a una recesión desata una nueva ola de correcciones en renta variable, y la presión sobre las curvas de tipos aumenta de nuevo, llevando de nuevo al 10 años US por encima del 3% y al bund por encima del 1,10%. El dólar se fortalece, alcanzando la paridad con el euro, y las principales materias primas corrigen ante las menores expectativas de crecimiento.

Septiembre mantiene la misma tónica negativa. Tanto bonos de todas las categorías como la renta variable han perdido valoración ante el nuevo escenario que los agentes económicos han debido digerir: subidas de tipos hasta que la inflación dé signos de control, cautela antes de revertir política, abandono del objetivo de evitar la recesión. Este discurso se ve refrendado en la semana del 22/09, con una ronda de subidas de tipos por los principales bancos centrales, excepto del BCE, quien no tenía convocatoria pero ya había subido sus tipos en 75pb: la Fed vuelve a subir 75pb, siendo ya la tercera subida consecutiva de esta cuantía desde junio; el BoE sube 50, y el Banco de Suiza 75pb. Las previsiones de los miembros de la Fed apuntan a otra subida de 75pb antes de que acabe el año. La renta fija debe ajustarse a este escenario, y el treasury a 10 años alcanza el 4% antes de fin de mes. El crédito y la renta variable sufren un fuerte ajuste, ante un escenario de recesión que ya prácticamente se da por seguro, y en el que los beneficios de las empresas van a verse afectados con seguridad. El USD es el único activo que se revaloriza, rompiendo la paridad y avanzado hasta los 0.95USD por dólar. Un escenario muy difícil, que puede mantenerse hasta observar cambios en los avances de los IPCs o una mala evolución del mercado laboral, que se ha mantenido fuerte hasta el momento.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

La combinación de estrategias que componen el benchmark obtuvo un resultado negativo en el periodo. Se mantiene durante el trimestre la dinámica de elevación de las curvas soberanas y de crédito europeas del periodo anterior. Si bien hasta el mes de agosto se había experimentado una reversión parcial de dichas pérdidas, el endurecimiento del discurso de los bancos centrales a partir de Jackson Hole ha originado nuevas elevaciones de todas las curvas, con el consiguiente efecto negativo sobre las inversiones de renta fija. La renta variable comienza a poner en precio una recesión, en principio más severa en la UE que los EEUU, escenario que hasta el verano no era el principal. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido negativa. Las principales decisiones de inversión han sido: el empleo de derivados sobre tipos de interés para reducir la duración media ponderada de la cartera de renta fija, y de derivados sobre índices para reducir la exposición a renta variable; la ligera reducción del peso de los instrumentos con subyacente de bonos ligados a la inflación a cambio de un ligero aumento en treasuries nominales; dentro de la renta variable, una reducción del nivel de exposición total a renta variable, situándose en el entorno del 18% al final del periodo.

c) Índice de referencia

Bankoa Selección Estrategia ISR es un fondo de fondos de vocación renta fija mixta internacional que invertirá su patrimonio fundamentalmente en fondos y ETFs de renta variable, mixtos, renta fija y en menor medida de gestión alternativa, en los que además de criterios financieros se apliquen criterios de inversión socialmente responsable. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 20% MSCI World Net Total Return EUR Index (MSDEWIN) + 40%

BofA ML Euro Government Index (EG00) + 25% BofA ML Euro Corporate Index ER00) + 15% Euribor 3 meses. Los índices de referencia se utilizan a efectos meramente informativos o comparativos. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -2.24% y la de su benchmark un -2.23%.

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

La evolución del fondo durante el periodo ha sido la siguiente: el patrimonio ha disminuido un 5.37%, el número de participes ha bajado un 2.75%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el periodo fue el 0.87% y la mínima -0.72%. La volatilidad histórica en el periodo fue el 5.80%, inferior a la volatilidad del benchmark que fue el 8.94%.

El ratio total de gastos del fondo en el periodo es del 0.44% que se desglosa en un ratio directo del fondo del 0.38% y un ratio indirecto por los fondos subyacentes del 0.06%.

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

La diferencia de rentabilidad del fondo con la rentabilidad promedio del periodo de los fondos gestionados por esta entidad gestora (-1,99%) cuadro 2.2B del presente informe) se debe a la vocación específica inversora del fondo. Conviene destacar que una inflación elevada puede llevar a que la rentabilidad real percibida por el participe difiera significativamente de la rentabilidad financiera.

9.2 INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

El fondo mantiene su patrimonio invertido en una cartera de fondos y ETFs de renta variable, renta fija, mixtos, así como posiciones en renta fija directa. A final del periodo, la composición de dicha cartera de fondos y ETFs, su rentabilidad en el periodo y la comisión de gestión anual soportada son las siguientes:

Nordea European High Yield STARS Bond -1.06% 0.50%

Amundi Index Euro Aggr Corp SRI -3.39% 0.08%

ETF Amundi Index Euro Corp SRI 0-3 -1.24% 0.12%

ETF Amundi MSCI Europe SRI -5.30% 0.18%

ETF iShares MSCI World ISR +1.60% 0.30%

ETF iShares \$ Corp 0-3 ESG (Eur Hdg) -1.29% 0.17%

ETF iShares JP Morgan ESG \$ EM Bond -5.59% 0.50%

ETF UBS Pacific Socially Responsible -1.64% 0.40%

ETF iShares TIPS 0-5 UCITs +4.10% 0.10%

Pimco Global Low Duration Real Return I EurHdg -3.44% 0.49%

ETF Invesco MSCI World ESG Universal Screend +1.27% 0.19%

ETF iShares MSCI EM SRI UCITS -5.35% 0.25%

ETF iShares USD High Yield Corp Bond ESG -1.44% 0.55%

ETF UBS S&P ESG Dividend Aristocrats -4.38% 0.30%

AXA WF Sustainable Equities +0.11% 0.19%

AXA WF Clean Economy -3.42% 0.60%

ETF Lyxor Net Zero 2050 S&P Eurozone CI PAB -4.46% 0.20%

ETF Lyxor Net Zero 2050 S&P 500 Climate PAB +3.48% 0.07%

Muzinich Long Short Credit Yield -0.21% 0.65%

Muzinich Emerging MArket Short Duration -2.55% 0.60%

A diferencia del anterior periodo, en este trimestre pueden observarse contribuciones positivas: los bonos ligados a la inflación denominados en USD y algunas temáticas de renta variable, entre los detractores, nos encontramos a la renta fija emergente a largo plazo, y la renta variable europea, fundamentalmente. La cartera de green bonds ha vuelto a sufrir la elevación de TIRes en las principales curvas, y salvo dos excepciones, no hay aportaciones positivas en el periodo

Durante el trimestre hay que destacar la sustitución del fondo de renta fija emergente de corta duración por otro de idéntica vocación de otra gestora, así como la inversión en un primario de pequeño importe de crédito europeo.

Todas las operaciones se han efectuado dentro de los criterios establecidos en la Política de Inversión del fondo, teniendo en cuenta los límites generales que establece el Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva.

b) Operativa de préstamo de valores

El fondo no efectúa operaciones de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante el periodo, Bankoa Selección Estrategia ISR F.I. ha realizado operaciones de futuros sobre el índice Mini S&P 500, futuros sobre el cambio EURO-\$ y operaciones de futuros sobre el Bund y el BOBL Alemán y sobre el treasury USA , todos ellos con la finalidad de inversión. El objetivo de los futuros sobre índices ha sido gestionar de un modo más eficaz la cartera de inversiones. El objetivo de los futuros sobre EURO-\$ ha sido mitigar el riesgo de divisa. El objetivo de los futuros sobre el Bund y el BOBL alemán y sobre el treasury USA ha sido reducir el riesgo de interés. El grado de apalancamiento medio ha sido de 38,44% sobre el patrimonio, incluyendo en este ratio los derivados, todas las posiciones en fondos y en ETFs sintéticos. Los resultados obtenidos durante el periodo han sido de 601.027,45 euros. Los criterios de valoración aplicados son los precios oficiales de cierre de los mercados EUREX y CME.

La liquidez obligatoria se invierte en simultáneas a día y en cuenta corriente. La cuenta corriente está remunerada a FEDL01 Index -0.05, estando exento el primer 2% del patrimonio del fondo. Las simultáneas se remuneran a tipo de mercado.

d) Otra información sobre inversiones

N/A

9.3 EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

9.4 RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

De acuerdo a la información suministrada por las gestoras de los subyacentes, a comienzos del nuevo periodo la exposición neta a bolsa del fondo está en torno al 18% teniendo en cuenta el contado y el compromiso por derivados, El componente de renta fija del fondo tenía una duración media de 3.31 años, la exposición a rating no IG es del 21%, la exposición a activos en mercados emergentes es del 12%, y la exposición a divisas fuera del área euro es del 21%.

A partir del análisis de la información suministrada por los subyacentes, el 82,2% de las inversiones del fondo pueden definirse como promotoras de sostenibilidad o con objetivo de sostenibilidad, con un grado de cumplimiento sobre el total de la cartera del 78%, medido de acuerdo a los criterios de la Política de Integración de los Riesgos de Sostenibilidad de la gestora, disponible en <https://www.abanca.com/es/legal/bankoa-gestion/>

9.5 EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

El manual de procedimientos de la entidad recoge un apartado específico sobre el ejercicio de los derechos inherentes a los valores integrantes de las carteras, en el que se especifica que Bankoa Gestión no ejercerá el derecho de voto, salvo en los casos en que se abonen primas de asistencia, en cuyo caso se delegará el voto a favor del consejo de administración de la sociedad. El ejercicio de este derecho consta en el archivo completo que se conserva al efecto. Durante el periodo, no se han ejercitado derechos de voto.

9.6 INFORMACIÓN 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.

9.7 ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

9.8 COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

La gestora ha decidido no repercutir a los fondos los costes de análisis

9.9 COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

9.10 PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

El fondo ha atravesado un nuevo trimestre de caída de valoración en los componentes de su cartera. Si bien hasta mediados de agosto se habían revertido siquiera parcialmente las pérdidas acumuladas en el año, el nuevo endurecimiento del discurso de los principales bancos centrales ha elevado todas las curvas de tipos, afectando al valor de las inversiones en todos los activos de riesgo, siendo el USD el único activo que se ha revalorizado.

Los factores que deben permitir una estabilización de los mercados de renta fija y variable son: que los IPCs comiencen a mostrar una pauta de estabilización, que las subidas de tipos llevadas a cabo hasta el momento comiencen a hacer mella en los datos de actividad o de empleo, o una combinación de los anteriores. Los primeros compases de octubre apuntan en esta dirección. Pero es evidente que los inversores deben ampliar su horizonte de inversión hasta que una estabilización de los precios permita un tono menos agresivo de las políticas monetarias, lo cual favorecerá a las curvas

de tipos y la renta variable.

El fondo prevé mantener un perfil de duración media algo más alto con el que cierra el trimestre, en el que el movimiento de tipos ha conducido a reducir aún más el riesgo de interés de la cartera de renta fija. Una mayor estabilidad de los mercados de renta fija debería permitir un mayor aumento de las posiciones en renta fija a costa de reducir el peso de estrategias alternativas.

El fondo mantendrá a corto plazo su exposición media-baja a renta variable. Más allá de movimientos tácticos, es necesaria una mayor visibilidad del entono macro antes de aumentar el peso de forma estructural.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0001352618 - RENTA FIJA XUNTA DE GALICIA 0,27 2028-07-30	EUR	429	0,66	450	0,65
ES0200002063 - RENTA FIJA ADIF ALTA VELOCIDAD 0,55 2031-10-31	EUR	472	0,73	505	0,73
ES00001010B7 - RENTA FIJA C.A. MADRID 0,42 2031-04-30	EUR	396	0,61	422	0,61
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.297	2,00	1.377	1,99
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0243307016 - RENTA FIJA KUTXABANK S.A. 0,50 2027-10-14	EUR	340	0,52	353	0,51
ES0813211028 - RENTA FIJA BBVA 6,00 2026-01-15	EUR	181	0,28	189	0,27
ES0236463008 - RENTA FIJA AUDAX RENOVABLES 4,20 2027-12-18	EUR	127	0,20	151	0,22
FR0014000Y93 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE 0,13 2027-12-09	EUR	407	0,63	422	0,61
ES0213679JR9 - RENTA FIJA BANKINTER 0,63 2027-10-06	EUR	407	0,63	427	0,62
ES0840609012 - RENTA FIJA CAIXABANK 5,25 2026-03-23	EUR	162	0,25	174	0,25
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.625	2,51	1.715	2,48
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.921	4,51	3.092	4,47
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012K38 - REPO CECABANK 0,30 2022-10-03	EUR	800	1,23	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		800	1,23	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		3.721	5,74	3.092	4,47
ES0105563003 - ACCIONES ACCIONA ENERGIAS REN	EUR	165	0,25	158	0,23
ES0105548004 - ACCIONES ECOENER	EUR	155	0,24	205	0,30
TOTAL RV COTIZADA		320	0,49	363	0,53
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		320	0,49	363	0,53
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		4.041	6,23	3.455	5,00
FR0014006NV0 - RENTA FIJA SOCIETE GRAND PARIS 0,30 2031-11-25	EUR	319	0,49	339	0,49
XS1843433639 - RENTA FIJA REPUBLICA DE CHILE 0,83 2031-07-02	EUR	186	0,29	197	0,29
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		505	0,78	536	0,78
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2434791690 - RENTA FIJA CTP BV 0,88 2026-01-20	EUR	338	0,52	335	0,49
DE000A3TOX97 - RENTA FIJA DEUTSCHE PFANDBRIEFB 0,25 2025-01-17	EUR	271	0,42	0	0,00
XS2433244246 - RENTA FIJA EON SE 0,88 2034-10-18	EUR	205	0,32	224	0,33
XS2432293756 - RENTA FIJA ENEL FINANCA INTERNA 0,88 2031-01-17	EUR	294	0,45	319	0,46
XS2432162654 - RENTA FIJA CPI PROPERTY GROUP 1,75 2030-01-14	EUR	277	0,43	283	0,41
FR0014007LP4 - RENTA FIJA RTE 0,75 2034-01-12	EUR	366	0,55	392	0,57
XS2415386726 - RENTA FIJA LANXESS AG 0,63 2029-12-01	EUR	223	0,34	238	0,35
FR0014006U00 - RENTA FIJA ELECTRICITE DE FRANC 1,00 2033-11-29	EUR	352	0,54	379	0,55
FR0014006NI7 - RENTA FIJA BNP 0,50 2028-05-30	EUR	417	0,64	434	0,63
XS2412267358 - RENTA FIJA ASTM SPA 1,00 2026-11-25	EUR	434	0,67	440	0,64
FR0014006ND8 - RENTA FIJA ACCOR 2,38 2028-11-29	EUR	230	0,35	239	0,35
XS2411178630 - RENTA FIJA BAYERISCHE LANDESBAN 1,38 2032-11-22	EUR	375	0,58	415	0,60
XS2407593222 - RENTA FIJA CCREA BANCA SPA 2,13 2027-01-17	EUR	266	0,41	274	0,40
PTCCCAOM0000 - RENTA FIJA CRL CREDITO AGRICOLA 2,50 2026-11-05	EUR	261	0,40	269	0,39
DE000A3E5FR9 - RENTA FIJA VONOVIA SE 0,63 2031-03-24	EUR	276	0,42	290	0,42
DE000A3TOX22 - RENTA FIJA DEUTSCHE PFANDBRIEFB 0,25 2025-10-27	EUR	173	0,27	181	0,26
XS2399933386 - RENTA FIJA HERA SPA 1,00 2034-04-25	EUR	324	0,50	350	0,51
XS2388941077 - RENTA FIJA ACCIONA EN. FINANCIERAS 0,38 2027-10-07	EUR	422	0,65	439	0,64
PTBCPEOM0069 - RENTA FIJA BANCO COM. PORTUGUES 1,75 2028-04-07	EUR	299	0,46	320	0,47
XS2357754097 - RENTA FIJA ASS. GENERALI 1,71 2032-06-30	EUR	134	0,21	142	0,21
XS2364001078 - RENTA FIJA A2A SPA 0,63 2031-07-15	EUR	275	0,42	298	0,43
XS2360310044 - RENTA FIJA UNICREDIT SPA 0,80 2029-07-05	EUR	273	0,42	288	0,42
XS2354685575 - RENTA FIJA EEW ENERGY FROM WAST 0,36 2026-06-30	EUR	342	0,53	356	0,52
XS2357417257 - RENTA FIJA SCH 0,63 2029-06-24	EUR	401	0,62	421	0,61

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR00140044X1 - RENTA FIJA LA BANQUE POSTALE 0,75 2031-06-23	EUR	361	0,56	386	0,56
XS2357205587 - RENTA FIJA TERNA SPA 0,38 2029-06-23	EUR	315	0,48	336	0,49
XS2353366268 - RENTA FIJA B. SABADELL 0,88 2028-06-16	EUR	393	0,60	411	0,60
XS2351301499 - RENTA FIJA ACEF HOLDING SCA 0,75 2028-06-14	EUR	391	0,60	404	0,59
XS2344735811 - RENTA FIJA ENI SPA 0,38 2028-06-14	EUR	412	0,63	435	0,63
XS2348241048 - RENTA FIJA RAIFFEISEN BANK CZ 1,00 2028-06-09	EUR	234	0,36	249	0,36
XS2350756446 - RENTA FIJA ING GROEP 0,88 2032-06-09	EUR	403	0,62	421	0,61
XS2351220814 - RENTA FIJA DANSKE BANK 0,75 2029-06-09	EUR	397	0,61	421	0,61
XS2351092478 - RENTA FIJA RWE AG 0,63 2031-06-11	EUR	443	0,68	466	0,68
FR0014003S56 - RENTA FIJA ELECTRICITE DE FRANC 2,63 2027-12-01	EUR	141	0,22	142	0,21
XS2346124410 - RENTA FIJA LANDESBANK HESSEN TH 0,38 2029-06-04	EUR	387	0,60	413	0,60
XS2343540519 - RENTA FIJA RED ELECTRICA CO. SA 0,50 2033-05-24	EUR	297	0,46	321	0,47
XS2343340852 - RENTA FIJA AIB GROUP PLC 0,50 2027-11-17	EUR	334	0,51	347	0,50
FR0013533999 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE 4,00 2027-12-23	EUR	164	0,25	173	0,25
XS2337326727 - RENTA FIJA AEROPORTI ROMA 1,75 2031-07-30	EUR	287	0,44	307	0,45
XS2314312179 - RENTA FIJA AXA SA 1,38 2031-04-07	EUR	71	0,11	77	0,11
XS2327420977 - RENTA FIJA EON SE 0,60 2032-10-01	EUR	282	0,43	307	0,45
FR0014002P4 - RENTA FIJA TIKEHAU CAPITAL 1,63 2029-03-31	EUR	222	0,34	229	0,33
XS2036691868 - RENTA FIJA ACCIONA FINAN. FIL. 1,52 2026-08-06	EUR	269	0,41	278	0,40
XS2324772453 - RENTA FIJA FERROVIE DELLO STATO 0,38 2028-03-25	EUR	241	0,37	255	0,37
XS2312733871 - RENTA FIJA FAURECIA SE 2,38 2029-06-15	EUR	137	0,21	142	0,21
XS2317069685 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO SPA 0,75 2028-03-16	EUR	167	0,25	170	0,25
DE000A3H3JM4 - RENTA FIJA MERCEDES B. GROUP AG 0,75 2033-03-11	EUR	294	0,45	305	0,44
XS2308298962 - RENTA FIJA DE VOLKSBANK NV 0,38 2028-03-03	EUR	320	0,49	331	0,48
XS2307853098 - RENTA FIJA NATWEST GROUP 0,78 2030-02-26	EUR	381	0,59	407	0,59
XS2300169419 - RENTA FIJA ACCIONA FINAN. FIL. 1,86 2028-02-15	EUR	346	0,53	362	0,53
XS2293060658 - RENTA FIJA TELEFONICA EUROPE BV 2,38 2029-02-12	EUR	214	0,33	213	0,31
DE000BLB6JU0 - RENTA FIJA BAYERISCHE LANDESBAN 0,13 2028-02-10	EUR	406	0,62	423	0,62
XS2297549391 - RENTA FIJA CAIXABANK 0,50 2029-02-09	EUR	394	0,61	414	0,60
XS2295335413 - RENTA FIJA ACCIONA FINAN. INTERNAT. BV 1,45 2026-11-09	EUR	245	0,38	250	0,36
XS2109819859 - RENTA FIJA TELEFONICA EUROPE BV 2,50 2027-02-05	EUR	243	0,37	248	0,36
XS2254184547 - RENTA FIJA VERITAS SPA 3,25 2027-12-09	EUR	355	0,55	368	0,54
XS2265521620 - RENTA FIJA AEROPORTI ROMA 1,63 2029-02-02	EUR	80	0,12	84	0,12
XS2261215011 - RENTA FIJA HOLCIM FINANCE 0,50 2031-04-23	EUR	353	0,54	376	0,55
XS2257961818 - UPM KYMMENE 0,125% VTO. 19/11/2028	EUR	319	0,49	328	0,48
XS2258971071 - RENTA FIJA CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	438	0,67	452	0,66
XS2248827771 - RENTA FIJA CA IMMOBILIEN ANLAGE 1,00 2025-10-27	EUR	262	0,40	263	0,38
FR00140005J1 - RENTA FIJA BNP 0,38 2027-10-14	EUR	257	0,40	266	0,39
FR00140003P3 - RENTA FIJA BANQUE FEDERATIVE DUJ 0,10 2027-10-08	EUR	251	0,39	263	0,38
XS2230399441 - RENTA FIJA AIB GROUP PLC 2,88 2031-05-30	EUR	174	0,27	182	0,26
FR0013536661 - RENTA FIJA SOC.GENERALE 0,88 2028-09-22	EUR	419	0,64	437	0,64
FR0013535150 - RENTA FIJA CADE SANTE SAS 1,38 2030-09-17	EUR	383	0,59	406	0,59
XS2228245838 - RENTA FIJA B. SABADELL 1,13 2027-03-11	EUR	89	0,14	92	0,13
XS2229434852 - RENTA FIJA ERG SPA 0,50 2027-09-11	EUR	168	0,26	175	0,26
XS2227196404 - RENTA FIJA MEDIOBANCA 1,00 2027-09-08	EUR	422	0,65	440	0,64
XS2209023402 - RENTA FIJA TERNA SPA 0,75 2032-07-24	EUR	287	0,44	315	0,46
XS2201857534 - RENTA FIJA ASS. GENERALI 2,43 2031-07-14	EUR	223	0,34	236	0,34
XS2190256706 - RENTA FIJA SNAM SPA 0,75 2030-06-17	EUR	225	0,35	241	0,35
PTEDPLOM0017 - RENTA FIJA EDP-ENERGIAS PGAL 1,70 2025-04-20	EUR	173	0,27	172	0,25
XS2066706909 - RENTA FIJA ENEL FINANCE INTERNA 0,38 2027-06-17	EUR	337	0,52	354	0,52
XS1799545329 - RENTA FIJA ACS SERVICIOS 1,88 2026-04-20	EUR	284	0,44	292	0,42
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		21.899	33,70	22.713	33,04
XS1139494493 - RENTA FIJA NATURGY FINANCE BV 4,13 2022-11-18	EUR	106	0,16	106	0,15
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		106	0,16	106	0,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		22.510	34,64	23.355	33,97
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		22.510	34,64	23.355	33,97
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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	0	0,00
IE00BDZR185 - PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN SHO	EUR	2.136	3,29	0	0,00
IE00BKTLCJ87 - PARTICIPACIONES SHARES SMART CITY	EUR	632	0,97	0	0,00
LU0429458895 - PARTICIPACIONES XTRACKERS II US TREA	EUR	388	0,60	0	0,00
LU2389405593 - PARTICIPACIONES CPR INVEST HYDROGEN	EUR	650	1,00	671	0,98
LU0191250769 - PARTICIPACIONES INN GLOBAL SUSTA EQ	EUR	566	0,86	565	0,82
IE00BYX0WP37 - PARTICIPACIONES MIZINICH LONG SHORT	EUR	1.659	2,55	1.663	2,42
LU2198883410 - PARTICIPACIONES ETF LYXOR ZERO PAB	EUR	1.035	1,59	1.001	1,46
LU1914343402 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	EUR	509	0,78	527	0,77
LU2195228068 - PARTICIPACIONES ETF LYXOR NET ZERO	EUR	921	1,42	964	1,40
IE00BJQRDK83 - PARTICIPACIONES ETF INVESCO MSCI WOR	EUR	1.300	2,00	1.284	1,87
IE00BMP3HG27 - PARTICIPACIONES ETF S&P DIVIDEND ARIS	EUR	1.393	2,14	1.494	2,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BMDFDY08 - PARTICIPACIONES ISHARES USD HY CORP	EUR	1.710	2,63	1.735	2,53
LU2023679256 - PARTICIPACIONES LYXOR MSCI SMART	EUR	0	0,00	633	0,92
IE00BYVJRP78 - PARTICIPACIONES ETF ISHARES MSCI EM	EUR	570	0,88	603	0,88
IE00BDQYWQ65 - PARTICIPACIONES ETF ISHARES TIPS O-5	EUR	3.499	5,38	3.855	5,61
LU1230561679 - PARTICIPACIONES ETF UBS MSCI JAPAN	EUR	357	0,55	360	0,52
IE00BHZKQB61 - PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL LOW DUR	EUR	3.321	5,11	3.523	5,13
IE00BKP5L730 - PARTICIPACIONES ETF ISHARES JP MORGA	EUR	2.046	3,15	2.167	3,15
LU0629460832 - PARTICIPACIONES UBS ETF MSCI PACIFIC	EUR	557	0,86	572	0,83
IE00BG5QQ390 - PARTICIPACIONES ISHARES CORP BONDESG	EUR	1.357	2,09	2.859	4,16
LU1050468989 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX EURO	EUR	1.504	2,31	1.868	2,72
LU1927799012 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 EUROPEAN	EUR	603	0,93	710	1,03
LU2037748774 - PARTICIPACIONES ETF AMUNDI INDEX EUR	EUR	1.284	1,98	2.616	3,81
LU1927797586 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 EUROPEAN CO	EUR	0	0,00	749	1,09
IE00BPZ58P52 - PARTICIPACIONES MUZINICH EMERG EUR	EUR	3.182	4,89	3.265	4,75
LU1861137484 - PARTICIPACIONES ETF AMUNDI MSCI EURO	EUR	2.305	3,55	2.593	3,77
IE00BYX2JD69 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI WORLD S	EUR	846	1,30	834	1,21
LU0943665348 - PARTICIPACIONES AXA WF GLOB.FAC.SUST	EUR	2.258	3,47	2.415	3,51
TOTAL IIC		36.578	56,28	39.526	57,51
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		59.088	90,92	62.880	91,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		63.129	97,15	66.335	96,48

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

Puede accederse a la Política de remuneraciones de la sociedad gestora en:

<https://www.abanca.com/es/legal/bankoa-gestion/>

Puede solicitarse por escrito a esta sociedad gestora una copia de la misma.

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

Las operaciones de financiación de valores que se realizan son simultáneas. En todas las operaciones que se realizan, la moneda de la garantía real es el EUR, el país de formalización es España y la liquidación es bilateral con el depositario. La calidad crediticia de la garantía es A- al tratarse de emisiones de Deuda del Estado y la entidad contraparte es CECABANK.

Durante el período se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones simultáneas) con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte CECABANK para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 42.300.000,00 euros y un rendimiento total de 143,39 euros. Al final del periodo el fondo mantenía en cartera las siguientes posiciones de simultáneas:

Operación	Tipo de Garantía	Vto. de Garantía	Vto. Simultánea	Importe	% sobre patrimonio
Simultánea	ES0000012K38	>1 año	entre 1 día y 1 semana	800.000,00	1,23%