

BANKINTER PREMIUM DINAMICO, FI

Nº Registro CNMV: 5044

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

Gestora: 1) BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:**
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** Baa1 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en N/D.

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

Dirección

Servicio Atención al Cliente Bankinter - Avenida de Bruselas, 12 28108 - Alcobendas Madrid - 900802081

Correo Electrónico

N/D

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 15/07/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 5, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Objetivo de inversión:

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 30% MSCI ACWI with Developed Markets 100% hedged to EUR +30% MSCI ACWI Net Total Return EUR +20% Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 Year Total Return Value Unhedged EUR +15% Bloomberg Barclays EuroAgg 1-3 Year Total Return Value Unhedged EUR +5% Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills, que se utiliza en términos meramente informativos o comparativos. El fondo se gestiona de forma que no supere el nivel de riesgo 5 (en una escala del 1 al 7), sujeto a un objetivo de volatilidad inferior al 15% anual.

Política de inversión:

El Fondo puede invertir, directa o indirectamente a través de IIC (hasta un máximo del 10% del patrimonio) un máximo del 75% de la exposición total en renta variable, hasta un máximo del 10% en materias primas a través de activos aptos de acuerdo con la Directiva 2009/65/CE y, el resto de la exposición total, en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos y depósitos).

Tanto en la inversión directa como indirecta, no existe predeterminación en cuanto a porcentajes de inversión por capitalización, divisas, sectores, rating ni duración de la cartera de renta fija. Se invertirá principalmente en emisores y/o mercados de países OCDE, preferentemente de la UE. Hasta un máximo del 10% de la exposición en emisores y/o mercados de países emergentes. El riesgo de divisa del fondo pueda llegar al 100%. El Fondo invertirá hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

El Fondo se gestionará de forma que no supere el nivel de riesgo establecido.

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,23	0,25	0,79	0,75
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,30	-0,28	-0,27	-0,07

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 B	1.770.498,66	1.729.846,10	243	236	EUR	0,00	0,00	500000	NO
CLASE A	1.052.097,80	929.089,36	1.138	1.009	EUR	0,00	0,00	50000	NO
CLASE R	13.170,10		80		EUR	0,00		10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE B	EUR	219.180	177.947	154.438	142.368
CLASE A	EUR	124.196	76.526	56.103	28.166
CLASE R	EUR	1.550			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE B	EUR	123,7957	114,3614	110,5314	94,7351
CLASE A	EUR	118,0462	109,5815	106,6023	91,8492
CLASE R	EUR	117,6924			

(*)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 B		0,15	0,00	0,15	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE A		0,31	0,00	0,31	0,93	0,00	0,93	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE R		0,31	0,00	0,31	0,31	0,00	0,31	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,25	0,07	3,03	5,00	6,21	3,47	16,67	-8,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,19	19-07-2021	-1,26	27-01-2021	-5,87	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,73	21-07-2021	1,32	01-03-2021	3,92	24-03-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,43	6,14	5,13	7,80	7,91	14,43	5,69	7,53	
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,52	34,16	12,41	13,67	
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,05	0,04	0,26	0,15	0,40	0,25	0,39	
BENCHMARK BK PREMIUM DINÁMICO	6,14	5,33	4,98	7,81	7,33	15,91	6,48	7,61	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,44	5,44	5,43	5,60	5,73	5,73	4,29	4,32	

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

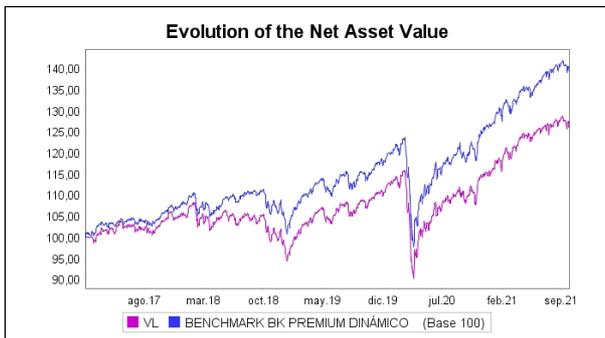
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,56	0,19	0,19	0,19	0,19	0,77	0,76	0,72	1,69

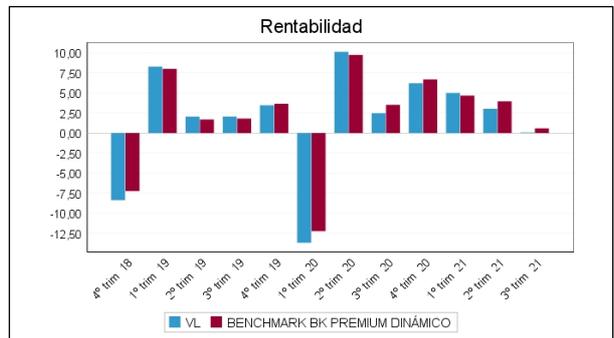
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,72	-0,09	2,86	4,83	6,04	2,79	16,06	-8,74	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,19	19-07-2021	-1,26	27-01-2021	-5,87	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,73	21-07-2021	1,32	01-03-2021	3,92	24-03-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,43	6,14	5,13	7,80	7,91	14,43	5,69	7,53	
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,52	34,16	12,41	13,67	
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,05	0,04	0,26	0,15	0,40	0,25	0,39	
BENCHMARK BK PREMIUM DINÁMICO	6,14	5,33	4,98	7,81	7,33	15,91	6,48	7,61	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,98	5,98	6,11	6,36	6,58	6,58	5,06	5,63	

(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.

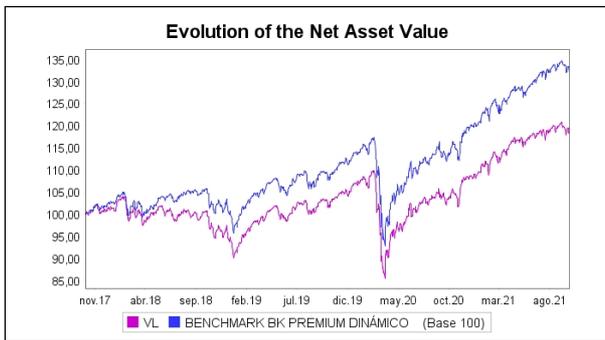
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,04	0,35	0,35	0,35	0,36	1,42	1,42	1,37	

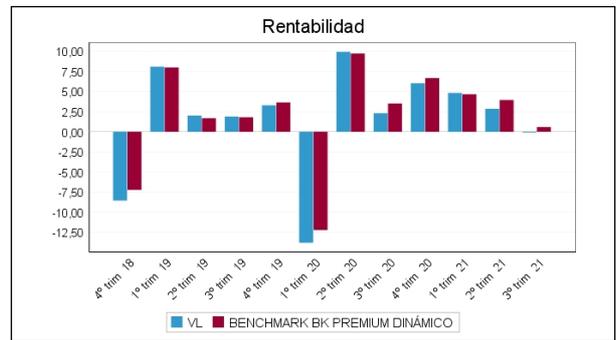
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 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 (%)	Acumulado 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									
BENCHMARK BK PREMIUM DINÁMICO									
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.

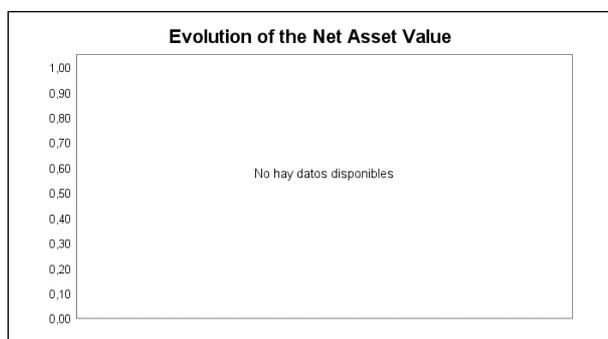
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,35							

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	605.377	25.622	-0,05
Renta Fija Internacional	45.076	1.157	-0,05
Renta Fija Mixta Euro	163.246	3.583	-0,15
Renta Fija Mixta Internacional	2.934.673	18.391	-0,04
Renta Variable Mixta Euro	62.939	2.128	-0,35
Renta Variable Mixta Internacional	2.451.335	16.743	-0,07
Renta Variable Euro	291.825	14.053	0,17
Renta Variable Internacional	1.114.471	48.113	0,83
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	71.926	2.206	-0,17
Garantizado de Rendimiento Variable	871.206	22.946	-0,03
De Garantía Parcial	25.107	882	-0,35
Retorno Absoluto	30.236	1.746	0,35
Global	79.287	6.400	-0,36
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	961.930	20.296	-0,16
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	6.559	170	0,02
Total fondos	9.715.193	184.436	0,04

*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	277.089	80,33	260.488	80,45
* Cartera interior	44.048	12,77	68.602	21,19
* Cartera exterior	233.292	67,64	192.101	59,33
* Intereses de la cartera de inversión	-251	-0,07	-215	-0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	62.025	17,98	56.884	17,57
(+/-) RESTO	5.812	1,68	6.402	1,98
TOTAL PATRIMONIO	344.926	100,00 %	323.773	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)	323.773	288.490	254.473	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,33	8,59	22,61	-19,39
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,04	2,88	7,14	-101,61
(+) Rendimientos de gestión	0,21	3,18	7,97	-92,74
+ Intereses	0,00	0,01	0,01	-32,37
+ Dividendos	0,19	0,39	0,76	-44,81
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	0,01	0,17	503,39
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,17	0,86	4,28	-78,46
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,04	1,68	3,27	-102,79
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,28	0,26	-0,67	-215,30
± Otros resultados	0,11	-0,03	0,15	-539,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,30	-0,85	-4,93
- Comisión de gestión	-0,21	-0,20	-0,61	12,84
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	10,66
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	5,09
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	17,89
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,05	-0,12	-82,03
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	94,44
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	94,44
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	344.926	323.773	344.926	

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

3. Inversiones financieras

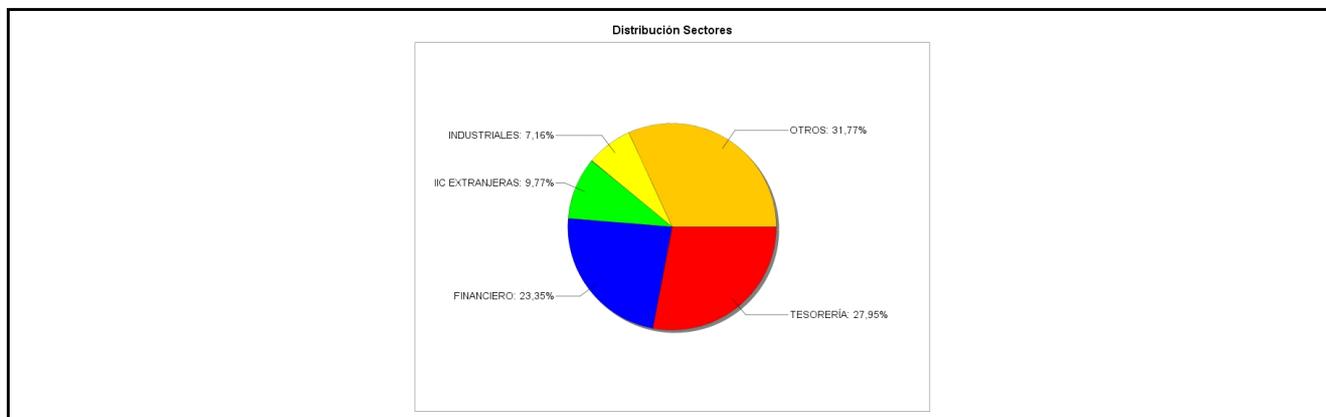
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.712	2,52	9.547	2,95
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	34.377	9,97	56.208	17,36
TOTAL RENTA FIJA	43.089	12,49	65.755	20,31
TOTAL RV COTIZADA	960	0,28	2.847	0,88
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	960	0,28	2.847	0,88
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	44.050	12,77	68.602	21,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	98.078	28,43	75.952	23,44
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	98.078	28,43	75.952	23,44
TOTAL RV COTIZADA	110.613	32,06	93.433	28,83
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	110.613	32,06	93.433	28,83
TOTAL IIC	24.919	7,22	22.495	6,96
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	233.611	67,71	191.880	59,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	277.660	80,48	260.482	80,42

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EUROSTOXX 50	C/ Opc. PUT OPC EUROSTOXX 50 PUT 4075 DIC21	243	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT EMINI S&P 500 DIC21	C/ Opc. PUT OPC EMINI S&P PUT4360 DIC21	385	Inversión
Total subyacente renta variable		628	
TOTAL DERECHOS		628	
BON US TREASURY N/B 0.5% 28-02-2026	V/ Fut. FUT US 5 YR NOTE DIC21	1.165	Inversión
BON US TREASURY N/B 2.875% 15-08-2028	V/ Fut. FUT US 10YR NOTE DIC21	8.754	Inversión
BON CREDIT AGRICOLE 1.625% 05-06-2030	C/ Compromiso	500	Inversión
BON ORANGE 5-25% 07-02-2049	V/ Compromiso	500	Inversión
Total subyacente renta fija		10919	
INDICE EUROSTOXX 50	V/ Opc. PUT OPC EUROSTOXX 50 PUT 3750 DIC21	115	Inversión
FUT EMINI S&P 500 DIC21	V/ Opc. PUT OPC EMINI S&P PUT 4000 DIC21	182	Inversión
FUT EMINI S&P 500 DIC21	V/ Opc. CALL OPC EMINI S&P CALL 4650 DIC21	62	Inversión
INDICE EUROSTOXX 50	V/ Opc. CALL OPC EUROSTOXX 50 CALL 4350 DIC21	61	Inversión
INDICE MSCI MSEMÍ	C/ Fut. FUT MINI MSCI EMERG DIC21	107	Inversión
INDICE MSCI MSEMÍ	C/ Fut. FUT MINI MSCI EMERG DIC21	17.342	Inversión
TOPIX INDX	C/ Fut. FUT TOPIX DIC21	19.023	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ Fut. FUT EMINI S&P 500 DIC21	56.491	Inversión
Total subyacente renta variable		93383	
DOLAR USA	V/ Fut. FUT EURO DOLAR DIC21	7.306	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		7306	
TOTAL OBLIGACIONES		111608	

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

02/07/2021

La CNMV ha resuelto:

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 y del documento con los datos fundamentales para el inversor de BANKINTER PREMIUM DINAMICO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5044), al objeto de inscribir en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones:

CLASE R.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio es de -0,57%.

g) Durante el trimestre Bankinter, SA ha percibido importes que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo, en concepto de comisión de depositaría, cuya cuantía para esta última se detalla en el apartado de datos generales de este informe; así como otros gastos por liquidación e intermediación por un importe de 7.152,14 euros que representa un 0,00% del patrimonio medio del fondo en el trimestre y por liquidación de otras operaciones de compraventa de valores.

h) La Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el verifica, entre otros

aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado; existiendo para aquellas operaciones que tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia (por ejemplo, operaciones de compraventa de repos con el Depositario, remuneración cuenta corriente, etc.) un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de estos dos aspectos.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

La economía global mantuvo su dinamismo en el tercer trimestre del año, gracias al avance en el proceso de vacunación. No obstante, desde mediados de verano empezó a advertirse una moderación del crecimiento, fruto del impacto de los rebrotes de Covid por la variante Delta y por la interrupción de determinadas cadenas globales de producción. Entre los países donde más se notó esa pérdida de dinamismo se encuentran Estados Unidos y China, las dos economías de mayor tamaño, mientras que la expansión de la actividad del área del euro siguió a buen ritmo.

Las presiones inflacionistas continuaron durante los meses estivales. El alza responde principalmente a factores transitorios y al hecho de que los cuellos de botella en la oferta han contribuido al aumento de los costes de producción. No obstante, no puede descartarse una mayor persistencia de la inflación si las empresas van trasladando el aumento de los costes de producción a sus precios finales, y si se generalizan las subidas salariales.

El empuje de los resultados empresariales propició que los principales índices bursátiles se revalorizaran y registraran nuevos máximos históricos en el tercer trimestre de 2021. Dicho esto, la incertidumbre sobre la persistencia de la inflación, su impacto en los márgenes empresariales y en las políticas de los bancos centrales, provocó ciertos episodios de caídas bursátiles.

Finalmente, el saldo trimestral fue prácticamente plano para el selectivo europeo Eurostoxx-50 (-0,4%) y el americano S&P500 (+0,2%). La bolsa nipona destacó positivamente (Topix +4,5%) a raíz de los cambios en el liderazgo político del país, mientras que el índice de países emergentes MSCI Emerging experimentó una fuerte contracción (-8,8%) motivada por los cambios regulatorios en China y la crisis de la inmobiliaria Evergrande.

Sin embargo hubo mucha rotación sectorial dentro de la bolsa europea. Los sectores que mejor se comportaron fueron Petroleras (+6,9%), Media (+6,4%) y Bancos (+5,1%). Por el contrario, Distribución retail (-7,4%), Bienes de consumo personal (-6,9%) y Materias primas (-5,9%) fueron los sectores que peor se comportaron en el tercer trimestre del año. Las rentabilidades de la deuda soberana experimentaron un marcado movimiento de ida y vuelta en el trimestre. En un primer momento estuvieron cayendo como consecuencia del freno económico, pero se recuperaron totalmente después por el repunte en las expectativas de inflación y las acciones esperadas por parte de los principales bancos centrales.

La rentabilidad del bono soberano alemán a diez años alcanzó en agosto niveles mínimos que no se habían registrado desde febrero (-0,52%) pero se elevó después hasta cerrar el trimestre con un alza de un punto básico en -0,20%. La rentabilidad de la deuda soberana de Estados Unidos a diez años mostró una evolución similar, cerrando el trimestre en 1,49% (+2 p.b.).

Las primas de riesgo soberano en la periferia continuaron en niveles reducidos durante el trimestre si bien se produjo un ligero incremento en las de Italia (+3 p.b. hasta 106 p.b.) y España (+4 p.b. hasta 66 p.b.).

Los diferenciales de crédito de las empresas de las economías avanzadas se mantuvieron relativamente estables en el trimestre.

En su última reunión de política monetaria, el Banco Central Europeo decidió disminuir ligeramente el ritmo de compras de activos que se realizan en el marco del programa de compras de emergencia frente a la pandemia. La presidenta Lagarde remarcó que la decisión constituía una recalibración del programa y no el inicio de un plan de reducción gradual de las compras de activos (tapering). Por su parte, la Reserva Federal adelantó que el tapering empezaría pronto y que se

completaría hacia mitad del año que viene. Esto tuvo su impacto en los mercados cambiarios, donde el euro se debilitó frente al dólar un 2%.

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la fuerte subida del precio del gas (HH +57%), descontando una fuerte demanda y restricciones de oferta. Esto, a su vez, tuvo su impacto en los precios de la energía y en la inflación de diferentes economías. Por su parte, el precio del petróleo siguió subiendo (Brent +4,5%) mientras que el precio del oro se redujo -0,7%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante este semestre se ha mantenido un nivel de inversión medio en renta variable entre el 61% y 65%

El fondo termina el periodo en niveles cercanos al 65%

c) Índice de referencia

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

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

El patrimonio del fondo de la clase B ha aumentado un 12,25% 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 aumentado un 7,83% en el periodo siendo al final del mismo el que puede verse en el apartado 2.1. del presente informe.

El número de partícipes de la clase B ha aumentado un 2,97% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de partícipes de la clase A ha aumentado un 12,78% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

Como consecuencia de esta gestión el fondo ha obtenido una rentabilidad en el semestre del -0,09% en la clase A y del 0,07% en la clase B.

Durante el periodo considerado del semestre, los gastos corrientes soportados por el fondo han tenido un impacto de 0,35% en su rentabilidad para la clase A y del 0,19% para la clase B.

La clase R no dispone de información histórica completa en el periodo motivo por el cual no se ofrece dato de rentabilidad.

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

Puede verse en el cuadro de Comparativa el comportamiento relativo del Fondo con respecto a la rentabilidad media de los fondos de la Gestora con su misma Vocación Inversora

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

e) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el trimestre hemos mantenido un nivel de inversión medio del 62,5%

Seguimos positivos con la renta variable, pero hemos reducido ligeramente el riesgo, tanto por el ajuste en el nivel de inversión como por cambios en el posicionamiento de las carteras.

Aunque haya perdido algo de empuje, el crecimiento económico sigue siendo sólido, la vacunación está suavizando la repercusión de las olas de la pandemia, la liquidez del sistema es elevada y hay pocas alternativas a la renta variable. Al mismo tiempo, el posicionamiento en renta variable es elevado a nivel global por lo que hay poco margen para el incremento de posiciones, y por el lado de los fundamentales, parece que tanto la macro, como los resultados empresariales y los estímulos fiscales y monetarios habrían hecho ya pico. La economía y los beneficios corporativos siguen en expansión pero lo mejor de la recuperación se habría visto ya. Lo mismo ocurre con las políticas de estímulo, donde incluso podría comenzar a verse cierta retirada de estímulos por parte de los bancos centrales (se trataría de reducciones en las compras de activos únicamente).

Por estos motivos, en verano ajustamos a la baja el nivel de inversión y en Septiembre extendimos hasta finales de año la estrategia de cobertura que vencía. En esta ocasión, además del put spread que teníamos, hemos vendido una opción call por arriba (+6% desde el nivel actual de mercado) para abaratar la estructura.

Con esta estrategia, el nivel de inversión se reduce cerca de un 2%. Pensamos que tiene sentido estar algo más bajos de inversión ya que, con el crecimiento habiendo hecho pico y los riesgos que emergen por el repunte de la inflación y el comienzo del tapering, seguramente las bolsas continúen experimentando ciertas dosis de volatilidad.

En cuanto al posicionamiento sectorial, después de la rotación desde nombres cíclicos hacia otros de crecimiento y calidad en verano, en Septiembre hemos vuelto a ajustar el posicionamiento sectorial, de las carteras, para volver a dar

cabida a sectores y nombres value y más cíclicos.

Así, hemos incrementado el peso de Financieras a costa de Tecnología. El movimiento responde al impacto esperado del repunte de las rentabilidades de los bonos (positivo para financieras y negativo para las tecnológicas) y porque los bancos están retomando las políticas de remuneración al accionista.

Además, dentro de los sectores hemos rotado hacia nombres más castigados. Por ejemplo, dentro del Consumo Cíclico hemos reducido el peso de lujo para incorporar aerolíneas.

Modificamos el posicionamiento geográfico para aprovechar el gap de valoración que se había abierto en favor de Japón.

Así, subimos el peso de dicha región desde 7% hasta 9% para neutralizarnos. Seguimos infraponderados en Emergentes, con un peso de 9%, en EEUU, aunque concentra el grueso de la inversión, con un 49%, y continuamos sobreponderados en Europa, con un peso del 33%.

En cuanto a la exposición a dólar, no la modificamos y continúa en niveles neutrales, La recuperación macro americana tras el parón del verano y el inicio de la estrategia de salida de la Fed pueden seguir apoyando al dólar pero pensamos que el recorrido adicional es limitado.

Dentro de la cartera de renta variable los valores que más han contribuido a la rentabilidad del fondo durante el trimestre han sido KBC (+0.14), BP (+0.13), ASML (+0.09), BNP Paribas (+0.08), CAPGEMINI (+0.08), Alphabet (+0.07) y Schneider Electric (+0.06). Por el contrario, los que más han detruido han sido, UBS L Eq China Opp (-0.17), Enel (-0.10), Rio Tinto (-0.10) y Novartis (-0.09).

Las principales actuaciones en el fondo en este periodo fueron: bajamos la duración del fondo, hasta 1,60 años, teniendo en cuenta la reapertura de la economía sobre todo en EEUU. Las medidas anunciado por los bancos centrales de recompra de activos y que los tipos se mantendrán en niveles muy bajos por un tiempo indefinido siguen manteniendo las rentabilidades en un rango en el corto plazo. Mantenemos cortos el 10 año esperando un plan de estímulos potente por parte del gobierno americano e incorporamos un corto de futuros EEUU a 5 años. Hemos bajado duración a través de 10 años americano. Seguimos con una sobre ponderación en crédito vs gobiernos. Seguimos largo en Italia pesando alrededor de 4,96%, bonos con vencimientos en la parte corta de la curva BTPS 25, 26 y 2027. Hemos incorporado una posición larga de inflación, compras bonos ligados a la inflación en Francia y Alemania. También hemos añadido un fondo global de bonos ligados a la inflación con duraciones cortas. Pesa alrededor del 5% en el fondo.

Mantenemos la posición de financieros subordinados a 8,55% a lo largo del trimestre comprando nombres como, ANZ 05/05/2031, BNP 2,625% 14/10/2027 ANZ 1.25% 2029, ACAFP 1.875% 05/06/2030, WSTP 0.76% 13/05/2031, NNGRNV 4.625% 08/04/2044 y INTNED 1% 13/11/2030.

Al final del trimestre también graduamos el riesgo a la baja. El mercado de crédito se estuvo recuperando con fuerza desde los mínimos del año pasado y dicha mejora se aceleró gracias a la ampliación del programa de compras del BCE. Rotamos algunos nombres para diversificar geográficamente la cartera y dar más peso al crédito americano. Con ello trataríamos de beneficiarnos de las compras de corporativos de la Fed, que están dando soporte a su mercado de crédito. Dentro de la cartera de renta fija lo que más ha contribuido a la rentabilidad del fondo ha sido la posición en bonos financieros aportando 0.06% y bonos corporativos subía 0.02%.

Los bonos que más aportaba al fondo FRTR 0,25% 07/2024 (+0.01), DBRI 0,1% 04/2023 (+0.01), BKTSM 6.25% PERP (0.00), RYRID 0.875% 25/05/2026 (0.00), BACR FRN 05/2026 (0.00), BKTSM 1,25% 12/2032 (0.00) y BBVASM 2,575% 02/2029 (0.00).

Los valores que se quedaron atrás en este periodo fueron BTPS 0,95% 2027 (0.00), VW 0% 2025 (0.00), BDX 0,0.34% 2025 (0.00), IBESM 3,25% PERP (0.00) y EU 0% 2026 (0.00).

La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del -0,30%.

f) Operativa de préstamo de valores

N/A

g) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

También se han realizado durante el semestre operaciones de compraventa de futuros sobre índices bursátiles para ajustar los niveles de inversión a nuestro objetivo de asset allocation. En concreto hemos realizado operaciones sobre el futuro de Eurostoxx50 y el S&P500. Por otro lado, hemos realizado operaciones sobre el futuro del euro-dólar para cubrir parcialmente nuestro riesgo divisa y ajustarlo a nuestro asset allocation. El resultado de la inversión en estas operaciones durante el período ha supuesto una rentabilidad del -0,04% sobre el patrimonio medio del fondo para las clases A y B, siendo el nivel medio de apalancamiento de dicho fondo para ambas clases, correspondiente a las posiciones en

instrumentos financieros derivados en este periodo de un 35,19%.

h) Otra información sobre inversiones

N/A

3.EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4.RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

Durante el semestre, la volatilidad del valor liquidativo del fondo para la clase A y B ha estado alrededor del 6,14%, ligeramente superior a la de su benchmark como puede verse en el cuadro de medidas de riesgo.

La clase R no dispone de información histórica completa en el periodo motivo por el cual no se ofrece dato de volatilidad.

5.EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

6.INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

Este fondo puede invertir hasta un 100% en emisores de renta fija de baja calidad, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

7.ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

8.COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

N/A

9.COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10.PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

El incremento de la proporción de población vacunada está permitiendo la recuperación de la actividad en las ramas de servicios, proceso que debería tener continuidad pues todavía no se han alcanzado los niveles de movilidad previos a la pandemia en muchas áreas. Además, el dinamismo económico sigue viéndose favorecido por unas condiciones financieras favorables. Por el contrario, la continua escasez de algunos consumos intermedios podría seguir limitando la expansión del sector manufacturero.

Las proyecciones macroeconómicas prevén que el producto del área del euro alcance su nivel precrisis hacia el final de este ejercicio, unos tres trimestres más tarde que en el caso de Estados Unidos.

La persistencia de los cuellos de botella en las cadenas globales de suministro también es un riesgo para la inflación. Así, las presiones inflacionistas, que mayoritariamente se consideran temporales, se están extendiendo más tiempo de lo esperado. La inflación continuará elevada en lo que queda de año y empezará a remitir el próximo ejercicio en la medida en que los efectos de base desaparezcan, los precios de la energía y otras materias primas se relajen, las empresas contengan los precios y no se generalicen las subidas salariales.

En este contexto, de mejora de la actividad y del empleo, seguramente la Reserva Federal comience el proceso de reducción de las compras de activos tras la reunión de noviembre. Por su parte, el BCE pospuso a diciembre cualquier decisión sobre la posibilidad de extender el programa de compra de activos de la pandemia o de realizar nuevas inyecciones de liquidez

Después de las fuertes revalorizaciones experimentadas por los índices bursátiles de los países desarrollados en lo que va de año es lógico pensar que se pueda producir una fase de corrección o lateralidad.

El fuerte incremento de los beneficios empresariales ha permitido que los múltiplos de valoración se relajen, pero siguen elevados desde una perspectiva histórica.

Por otro lado, la evolución bursátil se verá impactada por las expectativas de inflación y el inicio de las estrategias de salida de los principales bancos centrales. En este sentido, el comportamiento sectorial debería reflejar ese nuevo escenario, que favorece a las financieras, empresas energéticas y aquellas que tengan poder de fijación de precios. El comienzo de las estrategias de salida de los bancos centrales podría provocar un movimiento adicional de los tipos de interés de los bonos soberanos al alza, sobre todo en los plazos más largos.

Las primas de riesgo de los bonos soberanos de la periferia podrían ampliarse ligeramente con la reducción de las compras del Banco Central Europeo, pero pensamos que la institución estará vigilante para impedir ampliaciones excesivas en los diferenciales, que pudieran endurecer demasiado las condiciones financieras.

Con unos tipos de interés de base más elevados, la deuda corporativa de grado de inversión pierde atractivo, al ofrecer

unos diferenciales de rentabilidad muy ajustados.

En cuanto a la deuda de mayor riesgo o high yield, puede sufrir si se produjeran momentos de volatilidad en los mercados, pero estará más soportada gracias a los diferenciales que ofrecen en un contexto económico favorable.

Los bonos de corto plazo ligados a la inflación podrían convertirse en una buena alternativa de inversión ya que se ven favorecidos por las tensiones inflacionistas actuales que, aunque temporales, están durando más de lo previsto inicialmente.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012621 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,60 2025-04-30	EUR	546	0,16	545	0,17
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		546	0,16	545	0,17
ES00000101693 - BONO COM AUTONOMA MADRID 1,19 2022-05-08	EUR	0	0,00	828	0,26
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	828	0,26
ES02136790F4 - BONO BKT 1,25 2027-06-23	EUR	3.806	1,10	3.811	1,18
XS2104051433 - BONO BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	500	0,14	501	0,15
ES0343307015 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	1.629	0,47	1.628	0,50
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.935	1,71	5.941	1,83
ES0584696373 - PAGARE IBERCOM SA 0,30 2021-11-08	EUR	1.000	0,29	999	0,31
ES0213307046 - BONO CAIXABANK 3,38 2022-03-15	EUR	920	0,27	922	0,28
ES0205045000 - BONO CAIXA 1,63 2022-04-21	EUR	311	0,09	312	0,10
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.231	0,65	2.233	0,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.712	2,52	9.547	2,95
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012132 - REPO BKT -0,65 2021-10-01	EUR	34.377	9,97	0	0,00
ES0000012132 - REPO BKT -0,70 2021-07-01	EUR	0	0,00	33.595	10,38
ES0000012124 - REPO BKT -0,70 2021-07-01	EUR	0	0,00	22.613	6,98
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		34.377	9,97	56.208	17,36
TOTAL RENTA FIJA		43.089	12,49	65.755	20,31
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	960	0,28	1.577	0,49
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	0	0,00	1.270	0,39
TOTAL RV COTIZADA		960	0,28	2.847	0,88
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		960	0,28	2.847	0,88
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		44.050	12,77	68.602	21,19
IT0005437147 - BONO BUONI POLIENNALI 0,08 2026-04-01	EUR	498	0,14	0	0,00
EU0000A3KTGV8 - BONO CEE -0,41 2026-07-06	EUR	2.039	0,59	0	0,00
FR0011427848 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 0,25 2024-07-25	EUR	4.724	1,37	0	0,00
IT0005416570 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,95 2027-09-15	EUR	519	0,15	0	0,00
IT0005408502 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,85 2025-07-01	EUR	1.627	0,47	1.626	0,50
IT0005386245 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,35 2025-02-01	EUR	509	0,15	509	0,16
IT0005367492 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	1.070	0,31	2.141	0,66
IT0005170839 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,60 2026-06-01	EUR	0	0,00	537	0,17
IT0005045270 - BONO BUONI POLIENNALI 2,50 2024-12-01	EUR	1.094	0,32	1.093	0,34
IT0004953417 - BONO BUONI POLIENNALI 4,50 2024-03-01	EUR	1.982	0,57	1.982	0,61
IT0004848831 - BONO BUONI POLIENNALI 5,50 2022-11-01	EUR	2.528	0,73	2.530	0,78
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		16.591	4,80	10.418	3,22
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
DE0001030542 - BONO DEUTSCHE BANK 0,10 2023-04-15	EUR	5.774	1,67	0	0,00
XS2375836553 - BONO BECTON DICKINSON 0,03 2025-08-13	EUR	924	0,27	0	0,00
XS2374595127 - BONO VOLKSWAGEN AG -0,01 2025-02-12	EUR	798	0,23	0	0,00
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA -0,07 2024-07-22	EUR	381	0,11	0	0,00
XS2082818951 - BONO AUST & NZ BANKING 1,13 2024-11-21	EUR	994	0,29	510	0,16
XS2357417257 - BONO BSCH 0,63 2029-06-24	EUR	802	0,23	800	0,25
XS2199265617 - BONO BAYER 0,38 2024-07-06	EUR	507	0,15	506	0,16
XS2344385815 - BONO RYANAIR HOLDINGS PLC 0,88 2026-05-25	EUR	712	0,21	703	0,22
XS1843449122 - BONO TAKEDA PHARMACEUTICA 2,25 2026-11-21	EUR	556	0,16	554	0,17
XS2082324364 - BONO BARCLAYS BANK 0,75 2025-06-09	EUR	510	0,15	509	0,16
XS2332254015 - BONO FCA CAPITAL IRELAND -0,00 2024-04-16	EUR	898	0,26	897	0,28
XS2331216577 - BONO BSCH 0,13 2026-04-14	EUR	996	0,29	995	0,31
FR0014002X43 - BONO BNP PARIBAS 0,25 2027-04-13	EUR	1.394	0,40	1.391	0,43
XS1532779748 - BONO ZIMMER HOLDINGS 2,43 2026-12-13	EUR	0	0,00	223	0,07
XS1505884723 - BONO EASYJET PLC 1,13 2023-10-18	EUR	511	0,15	0	0,00
XS2176621170 - BONO ING GROEPI 2,13 2026-02-26	EUR	533	0,15	533	0,16
XS1531347661 - BONO BECTON DICKINSON 1,90 2026-12-15	EUR	546	0,16	546	0,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1689540935 - BONOJING GROEP 1,63 2024-09-26	EUR	705	0,20	0	0,00
XS2289133915 - BONOJUNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19	EUR	1.000	0,29	998	0,31
FR0014001JP1 - BONO BANQUE PSA FIN-0,02 2025-01-22	EUR	600	0,17	599	0,18
XS1807182495 - BONO UNIONE DI BANCHE ITA 1,75 2023-04-12	EUR	519	0,15	519	0,16
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 0,03 2024-04-01	EUR	500	0,15	500	0,15
XS2228676735 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 2023-09-15	EUR	1.046	0,30	1.046	0,32
XS2258971071 - BONO CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	201	0,06	200	0,06
XS1734548487 - BONO VOLKSWAGEN AG 0,75 2023-06-15	EUR	509	0,15	509	0,16
XS2244941063 - BONO IBERDROLA 1,87 2026-01-28	EUR	411	0,12	413	0,13
XS1492457665 - BONO MYLAN LABORATORIES 2,25 2024-11-22	EUR	1.074	0,31	540	0,17
XS2206379567 - BONO AMCO ASSET MANAGEMEN 2,25 2027-07-17	EUR	550	0,16	549	0,17
XS2238787415 - BONO MEDTRONIC 0,00 2025-10-15	EUR	2.004	0,58	0	0,00
XS2199369070 - BONO BKT 6,25 2026-01-17	EUR	686	0,20	682	0,21
FR0013063385 - BONO BPCE SA 2,75 2022-11-30	EUR	521	0,15	521	0,16
XS2194282948 - BONO INFINEON TECHNOLOGIE 0,75 2023-06-24	EUR	611	0,18	611	0,19
XS2193734733 - BONO DELL COMPUTERS 1,63 2024-06-24	EUR	367	0,11	367	0,11
FR0013517711 - BONO SCHNEIDER ELECTRIC -0,01 2023-06-12	EUR	302	0,09	302	0,09
FR0013516184 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,63 2025-06-05	EUR	522	0,15	520	0,16
XS0867612466 - BONO SOCIETE GENERALE 4,00 2023-06-07	EUR	652	0,19	651	0,20
XS2002491517 - BONO NATWEST BANK 1,00 2024-05-28	EUR	521	0,15	521	0,16
XS2055758804 - BONO CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	1.021	0,30	1.018	0,31
XS2103015009 - BONO E.ON AG 0,08 2023-12-18	EUR	0	0,00	963	0,30
XS2081491727 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	1.512	0,44	1.511	0,47
XS1693260702 - BONO LEASEPLAN CORP 0,75 2022-10-03	EUR	1.020	0,30	1.020	0,32
XS2084510069 - BONO FRESENIUS 0,25 2023-11-29	EUR	325	0,09	325	0,10
DK0009525917 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,25 2023-01-20	EUR	348	0,10	348	0,11
XS2079079799 - BONOJING GROEP 1,00 2025-11-13	EUR	202	0,06	203	0,06
BE0002664457 - BONO KBC GROUP NV 0,50 2024-12-03	EUR	703	0,20	701	0,22
XS2020670696 - BONO MEDTRONIC 0,42 2022-12-02	EUR	999	0,29	1.001	0,31
XS2022425297 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR	516	0,15	516	0,16
XS1996435688 - BONO CEPSA, S.A. 1,00 2025-02-16	EUR	1.438	0,42	1.434	0,44
XS1954087695 - BONO BBVA 2,58 2024-02-22	EUR	1.591	0,46	1.585	0,49
XS1951220596 - BONO CAIXABANK 3,75 2024-02-15	EUR	652	0,19	649	0,20
XS1890845875 - BONO IBERDROLA 3,25 2024-11-12	EUR	544	0,16	0	0,00
XS1457608013 - BONO CITIGROUP 0,75 2023-10-26	EUR	1.847	0,54	1.847	0,57
XS1054522922 - BONO INN GROUP NV 4,63 2024-04-08	EUR	559	0,16	559	0,17
XS1242413679 - BONO AVIVA PLC 3,38 2045-12-04	EUR	223	0,06	224	0,07
XS180861840 - BONO PEUGEOT CITROEN 0,75 2023-04-19	EUR	726	0,21	727	0,22
XS1752476538 - BONO CAIXABANK 0,75 2023-04-18	EUR	911	0,26	912	0,28
XS1590823859 - BONOJING GROEP 3,00 2023-04-11	EUR	1.266	0,37	1.262	0,39
XS1564394796 - BONOJING GROEP 2,50 2024-02-15	EUR	511	0,15	0	0,00
XS1321920735 - BONO NABORS INDUSTRI 2,75 2022-11-17	EUR	1.039	0,30	1.038	0,32
XS1201001572 - BONO BSCH 2,50 2025-03-18	EUR	327	0,09	326	0,10
XS1195202822 - BONO TOTAL, S.A. 2,63 2025-02-26	EUR	635	0,18	530	0,16
XS1120649584 - BONO BNP PARIBAS 2,63 2022-10-14	EUR	518	0,15	518	0,16
XS1072141861 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2024-05-27	EUR	1.178	0,34	1.177	0,36
XS1061711575 - BONO AEGON NV 4,00 2024-04-25	EUR	658	0,19	551	0,17
XS1028599287 - BONO ORANGE SA 5,25 2024-02-07	EUR	562	0,16	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		51.969	15,06	39.161	12,09
XS2388490802 - BONO HSBC BANK PLC 0,46 2026-09-24	EUR	1.243	0,36	0	0,00
XS2389353181 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,45 2027-09-23	EUR	1.634	0,47	0	0,00
XS2387929834 - BONO BANK OF AMERICA CORP 0,46 2026-09-22	EUR	2.755	0,80	0	0,00
BE0002805860 - BONO KBC GROUP NV 0,11 2023-06-23	EUR	2.011	0,58	2.010	0,62
XS2350837527 - PAGARE ACCIONA FIN FILIALES 0,01 2021-07-05	EUR	0	0,00	2.600	0,80
XS2345784057 - BONO BANK OF AMERICA CORP 0,45 2025-08-24	EUR	2.549	0,74	2.036	0,63
XS2342059784 - BONO BARCLAYS BANK 0,45 2026-05-12	EUR	2.074	0,60	2.065	0,64
XS2338355360 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,45 2024-04-30	EUR	1.372	0,40	1.369	0,42
XS2297537461 - BONO AMADEUS GLOBAL 0,11 2023-02-09	EUR	501	0,15	501	0,15
XS1374993712 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,06 2023-03-03	EUR	1.026	0,30	1.025	0,32
XS1088515207 - BONO FIAT CHRYSLER AUTOMO 4,75 2022-07-15	EUR	2.068	0,60	2.069	0,64
FR0013424850 - BONO VIVENDI UNIVERSAL SA 0,03 2022-06-13	EUR	300	0,09	301	0,09
IT0005199267 - BONO UNICREDIT SPA 0,16 2023-06-30	EUR	2.011	0,58	2.008	0,62
XS1290729208 - BONO TELEFONICA, S.A. 2021-09-14	EUR	0	0,00	407	0,13
XS1878190757 - BONO AMADEUS GLOBAL -0,06 2022-03-18	EUR	1.404	0,41	1.403	0,43
XS1811433983 - BONO BANK OF AMERICA CORP 0,15 2024-04-25	EUR	857	0,25	857	0,26
XS1756434194 - BONO BNP PARIBAS -0,01 2023-01-19	EUR	604	0,18	604	0,19
XS1689234570 - BONO BSCH 0,21 2023-03-28	EUR	1.327	0,38	1.326	0,41
XS1627337881 - BONO FCC AQUALIA SA 1,41 2022-06-08	EUR	822	0,24	824	0,25
XS1691349523 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,08 2023-09-26	EUR	905	0,26	904	0,28
XS1197351577 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,13 2022-03-04	EUR	658	0,19	659	0,20
XS1538867760 - BONO SOCIETE GENERALE 1,00 2022-04-01	EUR	615	0,18	616	0,19
XS1615501837 - BONO MEDIOBANCA SPA 0,25 2022-05-18	EUR	663	0,19	663	0,20
XS1592168451 - BONO BKT 2,50 2022-04-06	EUR	1.442	0,42	1.449	0,45
XS0764637194 - BONO ANGLO AMERICAN PLC 3,50 2022-03-28	EUR	677	0,20	677	0,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		29.518	8,57	26.373	8,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		98.078	28,43	75.952	23,44
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		98.078	28,43	75.952	23,44
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	1.670	0,48	1.485	0,46
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	2.655	0,77	3.043	0,94
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	2.235	0,65	1.767	0,55
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	3.403	0,99	3.188	0,98
US82669G1040 - ACCIONES SIGNATURE BANK	USD	761	0,22	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL, S.A	EUR	0	0,00	2.743	0,85
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	2.786	0,81	1.451	0,45
US03662Q1058 - ACCIONES JANSYS INC	USD	0	0,00	480	0,15
US26614N1028 - ACCIONES DOWDUPONT INC	USD	788	0,23	0	0,00
US09073M1045 - ACCIONES BIO-TECHNE CORP	USD	690	0,20	464	0,14
IE00B4ND3602 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INC	USD	8.791	2,55	7.613	2,35
SE0011166610 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	1.964	0,57	1.841	0,57
US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE CORP	USD	0	0,00	511	0,16
DE000LEG1110 - ACCIONES LEG IMMOBILIEN	EUR	1.518	0,44	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	2.534	0,73	1.847	0,57
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD	639	0,19	0	0,00
US1746101054 - ACCIONES CITIZEN FINANCIAL	USD	1.209	0,35	791	0,24
US98978V1035 - ACCIONES ZOTIS INC	USD	1.297	0,38	869	0,27
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDINGS NV	EUR	2.113	0,61	2.420	0,75
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	1.352	0,39	961	0,30
NL0009538784 - ACCIONES ELECTRONIC DATA	USD	992	0,29	716	0,22
US65339F1012 - ACCIONES FPL GROUP INC	USD	849	0,25	548	0,17
US8725401090 - ACCIONES TX COMPANIES INC	USD	688	0,20	481	0,15
BE0003565737 - ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	2.910	0,84	1.532	0,47
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	660	0,19	503	0,16
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	1.910	0,55	1.794	0,55
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	1.718	0,50	1.249	0,39
US9884981013 - ACCIONES YUM! BRANDS, INC	USD	625	0,18	398	0,12
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	2.480	0,72	2.395	0,74
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	1.633	0,47	1.710	0,53
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	801	0,23	522	0,16
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	666	0,19	0	0,00
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	0	0,00	1.763	0,54
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	0	0,00	2.547	0,79
DE000PSM7770 - ACCIONES PROSIEBEN SAT.1	EUR	0	0,00	1.812	0,56
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	2.992	0,87	2.665	0,82
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	2.311	0,67	2.591	0,80
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO CAPITAL BV	GBP	2.985	0,87	1.925	0,59
FR0000131104 - ACCIONES BANCO NACIONAL	EUR	3.864	1,12	3.511	1,08
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	2.553	0,74	2.159	0,67
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	2.772	0,80	2.375	0,73
FR0000121014 - ACCIONES LOUIS VUITON MOET HE	EUR	2.626	0,76	4.109	1,27
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI-AVENTIS	EUR	3.387	0,98	2.629	0,81
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE S.A.	EUR	1.459	0,42	0	0,00
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	522	0,15	310	0,10
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	0	0,00	602	0,19
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLO	USD	574	0,17	0	0,00
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC	USD	623	0,18	438	0,14
US46625H1005 - ACCIONES MORGAN JP & CO	USD	2.641	0,77	1.750	0,54
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIO	USD	1.720	0,50	1.213	0,37
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	1.113	0,32	854	0,26
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR	USD	956	0,28	651	0,20
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA	USD	1.110	0,32	790	0,24
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON TEXACO CORP	USD	751	0,22	532	0,16
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	2.100	0,61	2.668	0,82
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	3.448	1,00	2.832	0,87
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	451	0,13	289	0,09
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	4.943	1,43	1.371	0,42
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	2.412	0,70	3.310	1,02
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE	EUR	3.027	0,88	2.084	0,64
NL0000009538 - ACCIONES PHILIPS ELECTRONICS	EUR	1.569	0,45	0	0,00
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER	USD	944	0,27	681	0,21
GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOB	GBP	1.659	0,48	1.649	0,51
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	1.120	0,32	0	0,00
GB00B7KR2P84 - ACCIONES EASYJET PLC	GBP	1.641	0,48	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		110.613	32,06	93.433	28,83
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		110.613	32,06	93.433	28,83
LU0366762994 - PARTICIPACIONES FRANK TEMPLETON FUND	EUR	4.774	1,38	5.142	1,59
LU0973648859 - PARTICIPACIONES JP MORGAN FLEMING	EUR	5.695	1,65	5.819	1,80
LU1681044480 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	2.845	0,82	0	0,00
LU2084644850 - PARTICIPACIONES UBS FUND MANAGEMENT	EUR	2.784	0,81	3.178	0,98
LU1582221328 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUXEMBO	EUR	3.579	1,04	3.424	1,06
LU0454739615 - PARTICIPACIONES ROBECO LUXEMBOURG	EUR	2.993	0,87	2.838	0,88
LU0320897043 - PARTICIPACIONES ROBECO ASSET	EUR	2.250	0,65	2.094	0,65
TOTAL IIC		24.919	7,22	22.495	6,96
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		233.611	67,71	191.880	59,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		277.660	80,48	260.482	80,42

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

N/A

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

N/A