

BANKINTER PREMIUM AGRESIVO, FI

Nº Registro CNMV: 5047

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 Internacional

Perfil de Riesgo: 6, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Objetivo de inversión:

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 42,5% MSCI ACWI with Developed Markets 100% hedged to EUR Index + 42,5% MSCI ACWI Net Total Return EUR Index + 10% Bloomberg Barclays EuroAgg 1-3 Year Total Return EUR Index + 5% Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills Index, que se utiliza en términos meramente informativos o comparativos. El fondo se gestiona de forma que no supere el nivel de riesgo 6 (en una escala del 1 al 7), sujeto a un objetivo de volatilidad inferior al 25% anual.

Política de inversión:

El Fondo puede invertir, directa o indirectamente a través de IIC (hasta un máximo del 10% del patrimonio) con un mínimo del 75% y un máximo del 100% 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, ni duración de la cartera de renta fija ni rating, pudiendo estar la totalidad de la cartera de renta fija en baja calidad crediticia. Se invertirá principalmente en emisores y/o mercados de países OCDE, preferentemente de la UE. Hasta un máximo del 15% 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	0,13	0,25	0,67	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,30	-0,29	-0,30	-0,23

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	762.617,56	679.694,85	126	114	EUR	0,00	0,00	500000	NO
CLASE A	389.572,99	360.757,65	406	376	EUR	0,00	0,00	50000	NO
CLASE R	4.464,54		28		EUR	0,00		10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE B	EUR	104.000	76.211	48.158	32.281
CLASE A	EUR	51.331	30.497	20.665	7.835
CLASE R	EUR	589			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE B	EUR	136,3721	121,8871	116,1989	94,2533
CLASE A	EUR	131,7611	118,4287	113,7519	92,9330
CLASE R	EUR	131,8747			

(*)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		0,16	0,00	0,16	0,49	0,00	0,49	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE A		0,35	0,00	0,35	1,05	0,00	1,05	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE R		0,36	0,00	0,36	0,36	0,00	0,36	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	11,88	0,05	4,30	7,22	8,63	4,90	23,28	-10,68	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,66	19-07-2021	-1,68	27-01-2021	-8,11	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,06	09-07-2021	1,80	01-03-2021	6,12	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	8,89	8,67	7,14	10,58	11,23	21,43	8,43	10,53	
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 AGRESIVO	6,14	5,33	4,98	7,81	7,33	15,91	8,62	10,09	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,31	7,31	7,28	7,51	7,68	7,68	5,83	5,88	

(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.

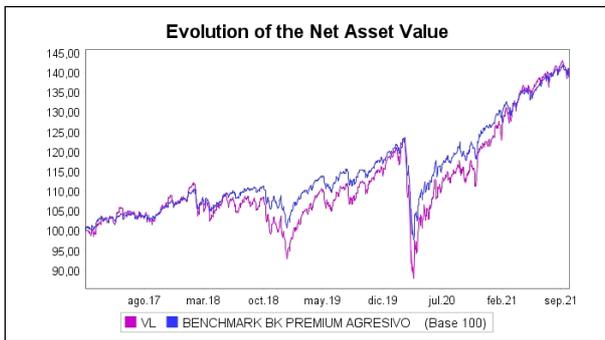
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,60	0,20	0,20	0,21	0,21	0,83	0,83	0,78	1,71

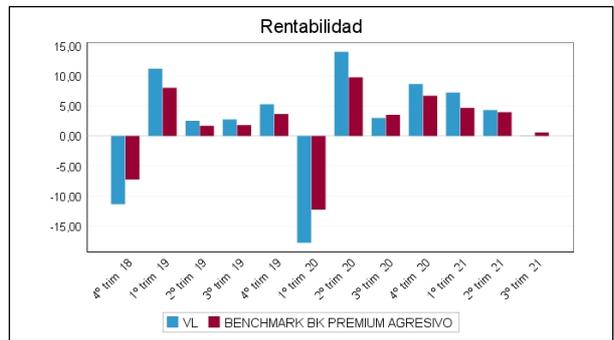
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	11,26	-0,14	4,11	7,02	8,43	4,11	22,40	-11,38	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,66	19-07-2021	-1,68	27-01-2021	-8,11	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,06	09-07-2021	1,80	01-03-2021	6,12	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	8,89	8,67	7,14	10,58	11,23	21,43	8,43	10,53	
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 AGRESIVO	6,14	5,33	4,98	7,81	7,33	15,91	8,62	10,09	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,80	7,80	7,95	8,26	8,51	8,51	6,57	7,07	

(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.

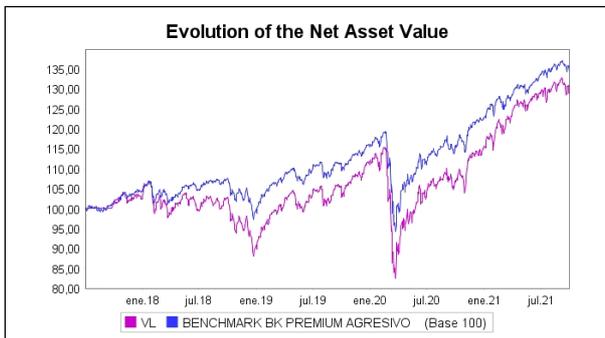
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,16	0,39	0,39	0,39	0,40	1,58	1,59	1,53	

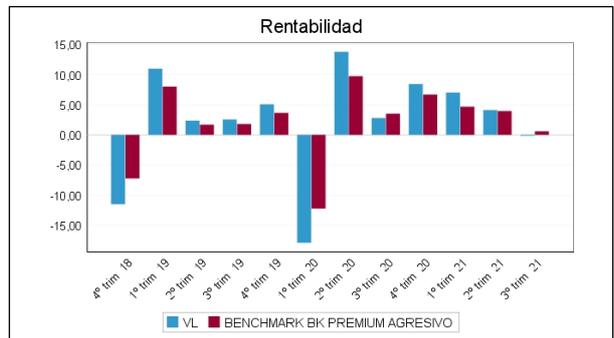
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
BENCHMARK BK PREMIUM AGRESIVO									
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.

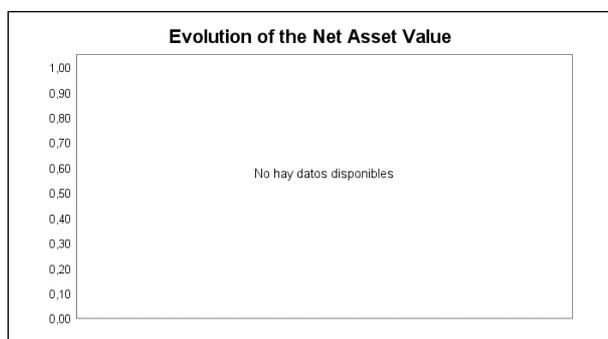
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,42	0,40							

(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	122.202	78,38	111.293	79,35
* Cartera interior	23.006	14,76	34.539	24,63
* Cartera exterior	99.085	63,55	76.717	54,70
* Intereses de la cartera de inversión	111	0,07	37	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	30.371	19,48	25.323	18,06
(+/-) RESTO	3.346	2,15	3.634	2,59
TOTAL PATRIMONIO	155.919	100,00 %	140.250	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)	140.250	121.072	106.708	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	10,93	10,77	28,46	14,11
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,14	4,08	9,93	-103,95
(+) Rendimientos de gestión	0,14	4,42	10,89	-96,55
+ Intereses	0,01	-0,02	-0,04	-153,82
+ Dividendos	0,28	0,54	1,07	-42,10
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,04	0,01	0,24	237,04
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,21	1,21	5,79	-80,25
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,16	2,42	4,46	-107,25
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,41	0,32	-0,90	-243,71
± Otros resultados	0,17	-0,06	0,28	-398,95
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,34	-0,97	-6,90
- Comisión de gestión	-0,23	-0,22	-0,67	14,67
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	13,64
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,05	10,95
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	40,79
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,08	-0,16	-82,38
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	98,88
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	98,88
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	155.919	140.250	155.919	

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

3. Inversiones financieras

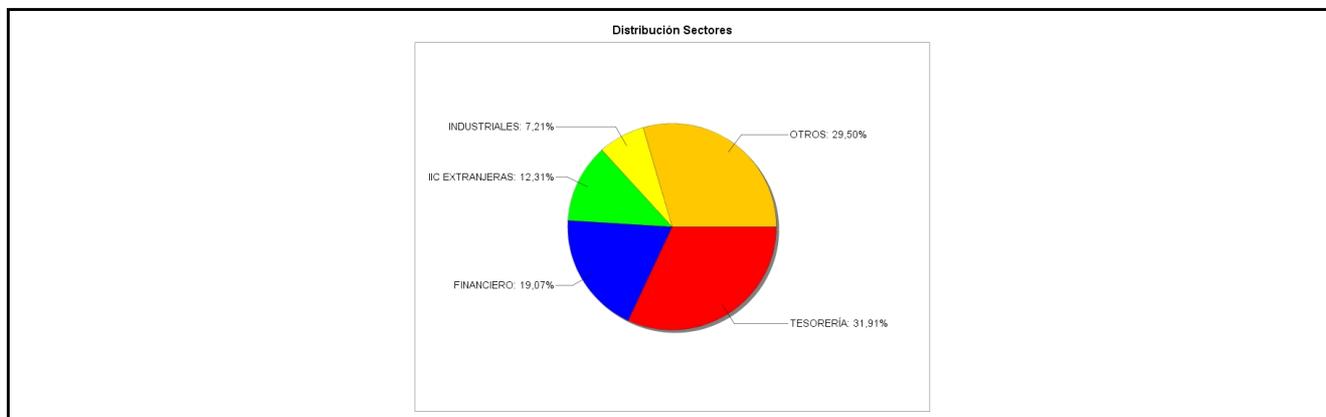
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.017	1,94	3.020	2,15
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	19.382	12,43	29.825	21,26
TOTAL RENTA FIJA	22.398	14,37	32.845	23,41
TOTAL RV COTIZADA	608	0,39	1.695	1,21
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	608	0,39	1.695	1,21
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	23.007	14,76	34.539	24,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.011	10,92	9.165	6,55
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	17.011	10,92	9.165	6,55
TOTAL RV COTIZADA	67.017	43,01	54.072	38,55
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	67.017	43,01	54.072	38,55
TOTAL IIC	15.302	9,82	13.384	9,54
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	99.330	63,75	76.621	54,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	122.337	78,51	111.160	79,26

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	104	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	168	Inversión
Total subyacente renta variable		272	
TOTAL DERECHOS		272	
BON ORANGE 5-25% 07-02-2049	V/ Compromiso	220	Inversión
Total subyacente renta fija		220	
INDICE EUROSTOXX 50	V/ Opc. PUT OPC EUROSTOXX 50 PUT 3750 DIC21	49	Inversión
FUT EMINI S&P 500 DIC21	V/ Opc. PUT OPC EMINI S&P PUT 4000 DIC21	80	Inversión
FUT EMINI S&P 500 DIC21	V/ Opc. CALL OPC EMINI S&P CALL 4650 DIC21	27	Inversión
INDICE EUROSTOXX 50	V/ Opc. CALL OPC EUROSTOXX 50 CALL 4350 DIC21	27	Inversión
INDICE EUROSTOXX 50	C/ Fut. FUT EUROSTOXX 50 DIC21 EUREX	648	Inversión
INDICE MSCI MSEM	C/ Fut. FUT MINI MSCI EMERG DIC21	538	Inversión
INDICE MSCI MSEM	C/ Fut. FUT MINI MSCI EMERG DIC21	10.448	Inversión
TOPIX INDX	C/ Fut. FUT TOPIX DIC21	11.833	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ Fut. FUT EMINI S&P 500 DIC21	35.890	Inversión
Total subyacente renta variable		59540	
DOLAR USA	V/ Fut. FUT EURO DOLAR DIC21	4.976	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		4976	
TOTAL OBLIGACIONES		64736	

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 AGRESIVO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5047), 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. Participes 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 4.701,94 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 rebotes 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 86% y el 90%.

El fondo termina el periodo en niveles cercanos al 90%

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 10,53% 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 7,98% 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 trimestre del -0,14% en la clase A y del 0,05% en la clase B.

Durante el periodo considerado del semestre, los gastos corrientes soportados por el fondo han tenido un impacto de 0,39% en su rentabilidad para la clase A y del 0,20% 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

i) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el trimestre hemos mantenido un nivel de inversión medio del 87,5%

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 (+0.19), BP (+0.18), ASML (+0.13), BNP Paribas (+0.12), Capgemini (+0.11), Alphabet (+0.10) y Schneider Electric (+0.09). Por el contrario, los que más han detruido han sido, UBS L Eq China Opp (-0.23), Enel (-0.14), Rio Tinto (-0.14) y Novartis (-0.12).

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

j) Operativa de préstamo de valores

N/A

k) 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 4,96% 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 45,85%.

l) 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 8,67%, volatilidad 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 UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

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

N/A

8.COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE 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	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES02136790F4 - BONO BKT 1,25 2027-06-23	EUR	2.304	1,48	2.307	1,64
XS2104051433 - BONO BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	200	0,13	200	0,14
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.504	1,61	2.507	1,78
ES0213307046 - BONO CAIXABANK 3,38 2022-03-15	EUR	513	0,33	512	0,37
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		513	0,33	512	0,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.017	1,94	3.020	2,15
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	19.382	12,43	0	0,00
ES0000012H33 - REPO BKT -0,70 2021-07-01	EUR	0	0,00	28.562	20,36
ES0000012F43 - REPO BKT -0,70 2021-07-01	EUR	0	0,00	1.263	0,90
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		19.382	12,43	29.825	21,26
TOTAL RENTA FIJA		22.398	14,37	32.845	23,41
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	608	0,39	933	0,67
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	0	0,00	761	0,54
TOTAL RV COTIZADA		608	0,39	1.695	1,21
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		608	0,39	1.695	1,21
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		23.007	14,76	34.539	24,62
FR0011427848 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 0,25 2024-07-25	EUR	1.181	0,76	0	0,00
IT0005170839 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,60 2026-06-01	EUR	0	0,00	215	0,15
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.181	0,76	215	0,15
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
DE0001030542 - BONO DEUTSCHE BANK 0,10 2023-04-15	EUR	2.311	1,48	0	0,00
XS2374595127 - BONO VOLKSWAGEN AG -0,01 2025-02-12	EUR	399	0,26	0	0,00
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA -0,07 2024-07-22	EUR	190	0,12	0	0,00
XS2082818951 - BONO AUST & NZ BANKING 1,13 2024-11-21	EUR	695	0,45	510	0,36
XS2199265617 - BONO BAYER 0,38 2024-07-06	EUR	203	0,13	202	0,14
XS1689540935 - BONO ING GROEP 1,63 2024-09-26	EUR	604	0,39	0	0,00
FR0013063385 - BONO BPCE SA 2,75 2022-11-30	EUR	417	0,27	416	0,30
FR0013516184 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,63 2025-06-05	EUR	209	0,13	208	0,15
XS0867612466 - BONO SOCIETE GENERALE 4,00 2023-06-07	EUR	434	0,28	434	0,31
BE0002664457 - BONO KBC GROUP NV 0,50 2024-12-03	EUR	402	0,26	400	0,29
XS2022425297 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR	310	0,20	309	0,22
XS1954087695 - BONO BBVA 2,58 2024-02-22	EUR	530	0,34	528	0,38
XS1951220596 - BONO CAIXABANK 3,75 2024-02-15	EUR	435	0,28	433	0,31
XS1890845875 - BONO BERDROLA 3,25 2024-11-12	EUR	544	0,35	0	0,00
XS1242413679 - BONO AVIVA PLC 3,38 2045-12-04	EUR	111	0,07	112	0,08
XS1590823859 - BONO ING GROEP 3,00 2023-04-11	EUR	844	0,54	841	0,60
XS1564394796 - BONO ING GROEP 2,50 2024-02-15	EUR	511	0,33	0	0,00
XS1321920735 - BONO NABORS INDUSTRIJ 2,75 2022-11-17	EUR	208	0,13	208	0,15
XS1201001572 - BONO BSCH 2,50 2025-03-18	EUR	218	0,14	217	0,15
XS1061711575 - BONO AEGON NV 4,00 2024-04-25	EUR	219	0,14	110	0,08
XS1028599287 - BONO ORANGE SA 5,25 2024-02-07	EUR	247	0,16	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.041	6,45	4.929	3,52
XS2388490802 - BONO HSBC BANK PLC 0,46 2026-09-24	EUR	621	0,40	0	0,00
XS2389353181 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,45 2027-09-23	EUR	817	0,52	0	0,00
XS2387929834 - BONO BANK OF AMERICA CORP 0,46 2026-09-22	EUR	824	0,53	0	0,00
BE0002805860 - BONO KBC GROUP NV 0,11 2023-06-23	EUR	1.005	0,64	1.005	0,72
XS2350837527 - PAGARE ACCIONA FIN FILIALES 0,01 2021-07-05	EUR	0	0,00	500	0,36
XS2345784057 - BONO BANK OF AMERICA CORP 0,45 2025-08-24	EUR	510	0,33	509	0,36
XS2342059784 - BONO BARCLAYS BANK 0,45 2026-05-12	EUR	641	0,41	638	0,46
XS2338355360 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,45 2024-04-30	EUR	1.372	0,88	1.369	0,98
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.789	3,71	4.021	2,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		17.011	10,92	9.165	6,55
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		17.011	10,92	9.165	6,55
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	1.049	0,67	865	0,62
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	1.652	1,06	1.811	1,29
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.392	0,89	1.025	0,73
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	2.104	1,35	1.888	1,35
US82669G1040 - ACCIONES SIGNATURE BANK	USD	481	0,31	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL, S.A	EUR	0	0,00	1.584	1,13
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	1.726	1,11	875	0,62
US03662Q1058 - ACCIONES JANSYS INC	USD	0	0,00	270	0,19
US26614N1028 - ACCIONES DOWDUPONT INC	USD	486	0,31	0	0,00
US09073M1045 - ACCIONES BIO-TECHNE CORP	USD	428	0,27	266	0,19
IE00B4ND3602 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INC	USD	3.891	2,50	3.226	2,30
SE0011166610 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	1.216	0,78	1.094	0,78
US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE CORP	USD	0	0,00	304	0,22
DE000LEG1110 - ACCIONES LEG IMMOBILIEN	EUR	945	0,61	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	1.560	1,00	1.063	0,76
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD	387	0,25	0	0,00
US1746101054 - ACCIONES CITIZEN FINANCIAL	USD	749	0,48	485	0,35
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	807	0,52	504	0,36
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDINGS NV	EUR	1.302	0,84	1.451	1,03
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	844	0,54	560	0,40
NL0009538784 - ACCIONES ELECTRONIC DATA	USD	600	0,38	410	0,29
US65339F1012 - ACCIONES FPL GROUP INC	USD	532	0,34	307	0,22
US8725401090 - ACCIONES TX COMPANIES INC	USD	435	0,28	286	0,20
BE0003565737 - ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	1.808	1,16	932	0,66
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	400	0,26	281	0,20
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	1.184	0,76	1.067	0,76
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	1.050	0,67	722	0,51
US9884981013 - ACCIONES YUM! BRANDS, INC	USD	384	0,25	228	0,16
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	1.530	0,98	1.422	1,01
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	1.018	0,65	1.020	0,73
US67066G1040 - ACCIONES INDIA CORPORATION	USD	493	0,32	316	0,23
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	398	0,26	0	0,00
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	0	0,00	1.040	0,74

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	0	0,00	1.519	1,08
DE000PSM7770 - ACCIONES PROSIEBEN SAT.1	EUR	0	0,00	1.074	0,77
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	1.849	1,19	1.601	1,14
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	1.439	0,92	1.569	1,12
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO CAPITAL BV	GBP	1.853	1,19	1.140	0,81
FR0000131104 - ACCIONES BANCO NACIONAL	EUR	2.389	1,53	2.080	1,48
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	1.583	1,02	1.276	0,91
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	1.712	1,10	1.417	1,01
FR0000121014 - ACCIONES LOUIS VUITON MOET HE	EUR	1.637	1,05	2.453	1,75
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI-AVENTIS	EUR	2.088	1,34	1.557	1,11
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE S.A.	EUR	914	0,59	0	0,00
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	323	0,21	180	0,13
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	0	0,00	368	0,26
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLO	USD	344	0,22	0	0,00
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC	USD	383	0,25	246	0,18
US46625H1005 - ACCIONES MORGAN JP & CO	USD	1.640	1,05	1.041	0,74
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIO	USD	1.066	0,68	739	0,53
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	687	0,44	482	0,34
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR	USD	605	0,39	387	0,28
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA	USD	691	0,44	458	0,33
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON TEXACO CORP	USD	469	0,30	311	0,22
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	1.290	0,83	1.578	1,13
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	2.125	1,36	1.692	1,21
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	292	0,19	165	0,12
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	3.067	1,97	814	0,58
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	1.511	0,97	2.008	1,43
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE	EUR	1.891	1,21	1.223	0,87
NL0000009538 - ACCIONES PHILIPS ELECTRONICS	EUR	977	0,63	0	0,00
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER	USD	582	0,37	395	0,28
GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOB	GBP	1.032	0,66	998	0,71
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	697	0,45	0	0,00
GB00B7KR2P84 - ACCIONES EASYJET PLC	GBP	1.026	0,66	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		67.017	43,01	54.072	38,55
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		67.017	43,01	54.072	38,55
LU0366762994 - PARTICIPACIONES FRANK TEMPLETON FUND	EUR	2.954	1,89	3.061	2,18
LU00973648859 - PARTICIPACIONES JP MORGAN FLEMING	EUR	3.484	2,23	3.448	2,46
LU1681044480 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	1.744	1,12	0	0,00
LU2084644850 - PARTICIPACIONES JUBS FUND MANAGEMENT	EUR	1.712	1,10	1.883	1,34
LU1582221328 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUXEMBO	EUR	2.164	1,39	2.029	1,45
LU0454739615 - PARTICIPACIONES ROBECO LUXEMBOURG	EUR	1.848	1,19	1.697	1,21
LU0320897043 - PARTICIPACIONES ROBECO ASSET	EUR	1.397	0,90	1.265	0,90
TOTAL IIC		15.302	9,82	13.384	9,54
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		99.330	63,75	76.621	54,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		122.337	78,51	111.160	79,26

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