

BANKINTER PLATEA CONSERVADOR, FI

Nº Registro CNMV: 4922

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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:** BBB+ S&P

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.bankinter.com>.

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

Dirección

Servicio Atención al Cliente Bankinter - 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: 20/11/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Se invierte 50%-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la gestora.

El Fondo puede invertir, directa o indirectamente a través de IIC, un máximo del 25% de la exposición total en renta variable, y el resto de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), y hasta un máximo del 10% de la exposición total en materias primas (a través de activos aptos de acuerdo con la Directiva 2009/65/CE).

La exposición al riesgo de divisa puede llegar al 100% de la exposición total.

Tanto en la inversión directa como indirecta, no existe predeterminación por tipo de emisores, divisas, países, sectores o duración media de la cartera de renta fija. Tampoco existe predeterminación por rating de emisiones/emisores (toda la cartera de renta fija podrá ser de baja calidad crediticia o sin rating) o por capitalización bursátil, lo cual puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

Se invertirá principalmente en emisores/mercados de países OCDE/UE, y minoritariamente en emisores/mercados de países emergentes. Podrá existir concentración geográfica/sectorial.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2022 | 2021 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,27 | 0,42 | 0,98 | 1,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,12 | -0,08 | -0,02 | -0,08 |

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 | 4.732.075,05 | 4.954.666,11 | 1.139 | 1.173 | EUR | 0,00 | 0,00 | 200000 | NO |
| CLASE A | 2.069.801,64 | 2.139.765,73 | 2.273 | 2.340 | EUR | 0,00 | 0,00 | 50000 | NO |
| CLASE R | 1.523.876,87 | 1.565.665,41 | 7.549 | 7.626 | EUR | 0,00 | 0,00 | 10 | NO |
| CLASE D | 73.642,83 | 71.907,96 | 238 | 244 | EUR | 0,00 | 0,00 | 10 | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE B | EUR | 457.071 | 515.468 | 446.540 | 523.559 |
| CLASE A | EUR | 195.554 | 220.257 | 149.770 | 146.939 |
| CLASE R | EUR | 145.697 | 170.586 | 101.527 | |
| CLASE D | EUR | 6.767 | 6.926 | 491 | |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE B | EUR | 96,5882 | 105,9304 | 103,0390 | 101,2847 |
| CLASE A | EUR | 94,4798 | 103,7344 | 101,0787 | 99,4964 |
| CLASE R | EUR | 95,6096 | 105,1713 | 102,5259 | |
| CLASE D | EUR | 91,8893 | 101,0789 | 99,5263 | |

(*)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 | | 0,19 | 0,00 | 0,19 | 0,56 | 0,00 | 0,56 | patrimonio | 0,03 | 0,07 | Patrimonio |
| CLASE A | | 0,23 | 0,00 | 0,23 | 0,67 | 0,00 | 0,67 | patrimonio | 0,03 | 0,07 | Patrimonio |
| CLASE R | | 0,28 | 0,00 | 0,28 | 0,82 | 0,00 | 0,82 | patrimonio | 0,04 | 0,11 | Patrimonio |
| CLASE D | | 0,28 | 0,00 | 0,28 | 0,82 | 0,00 | 0,82 | patrimonio | 0,04 | 0,11 | 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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Rentabilidad IIC | -8,82 | -2,13 | -4,05 | -2,91 | 0,96 | 2,81 | 1,73 | 4,88 | 2,09 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,51 | 13-09-2022 | -0,94 | 13-06-2022 | -2,33 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,50 | 28-07-2022 | 0,57 | 25-02-2022 | 1,28 | 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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 3,73 | 3,70 | 3,80 | 3,72 | 2,42 | 2,37 | 5,86 | 2,07 | 1,57 |
| Ibex-35 | 20,52 | 16,29 | 19,79 | 24,95 | 18,01 | 16,19 | 34,16 | 12,41 | 12,89 |
| Letra Tesoro 1 año | 1,14 | 1,77 | 0,61 | 0,41 | 0,11 | 0,08 | 0,40 | 0,25 | 0,59 |
| BENCHMARK PLATEA CONSERVADOR | 4,41 | 4,46 | 4,22 | 3,83 | 2,57 | 2,18 | 5,59 | 2,21 | 2,62 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 3,22 | 3,22 | 2,94 | 2,76 | 2,62 | 2,62 | 2,71 | 1,73 | 1,28 |

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

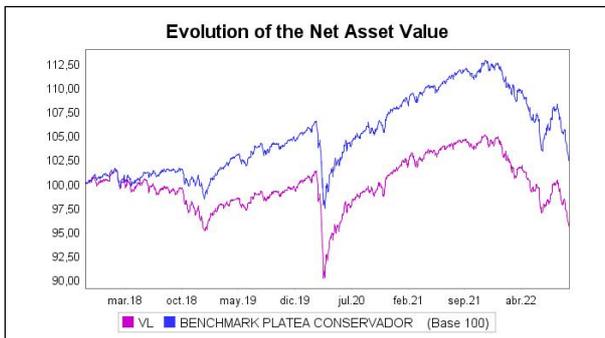
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,83 | 0,28 | 0,27 | 0,28 | 0,28 | 1,16 | 1,22 | 1,27 | 1,62 |

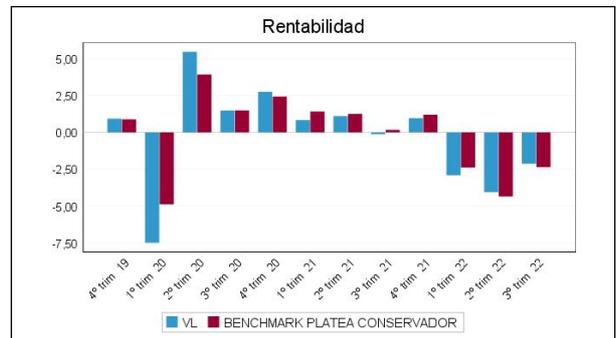
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -8,92 | -2,16 | -4,09 | -2,94 | 0,91 | 2,63 | 1,59 | 4,74 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,51 | 13-09-2022 | -0,94 | 13-06-2022 | -2,33 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,50 | 28-07-2022 | 0,57 | 25-02-2022 | 1,28 | 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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 3,73 | 3,70 | 3,80 | 3,72 | 2,42 | 2,37 | 5,86 | 2,07 | |
| Ibex-35 | 20,52 | 16,29 | 19,79 | 24,95 | 18,01 | 16,19 | 34,16 | 12,41 | |
| Letra Tesoro 1 año | 1,14 | 1,77 | 0,61 | 0,41 | 0,11 | 0,08 | 0,40 | 0,25 | |
| BENCHMARK | | | | | | | | | |
| PLATEA | 4,41 | 4,46 | 4,22 | 3,83 | 2,57 | 2,18 | 5,59 | 2,21 | |
| CONSERVADOR | | | | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 3,24 | 3,24 | 3,03 | 2,93 | 2,87 | 2,87 | 3,28 | 2,05 | |

(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 periodos con política de inversión homogénea.

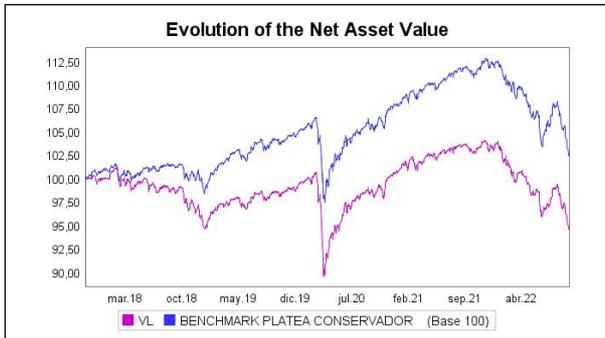
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,94 | 0,32 | 0,31 | 0,31 | 0,32 | 1,31 | 1,37 | 1,42 | 0,43 |

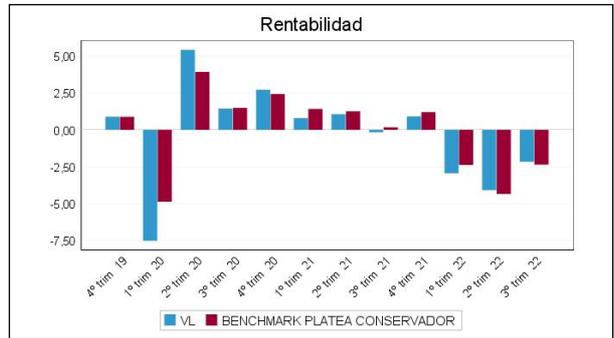
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -9,09 | -2,23 | -4,15 | -3,00 | 0,93 | 2,58 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,51 | 13-09-2022 | -0,94 | 13-06-2022 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,50 | 28-07-2022 | 0,57 | 25-02-2022 | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 3,73 | 3,70 | 3,80 | 3,73 | 2,62 | 2,54 | | | |
| Ibex-35 | 20,52 | 16,29 | 19,79 | 24,95 | 18,01 | 16,19 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 1,14 | 1,77 | 0,61 | 0,41 | 0,11 | 0,08 | | | |
| BENCHMARK | | | | | | | | | |
| PLATEA | 4,41 | 4,46 | 4,22 | 3,83 | 2,57 | 2,18 | | | |
| CONSERVADOR | | | | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,97 | 2,97 | 2,46 | 2,01 | 1,55 | 1,55 | | | |

(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 periodos con política de inversión homogénea.

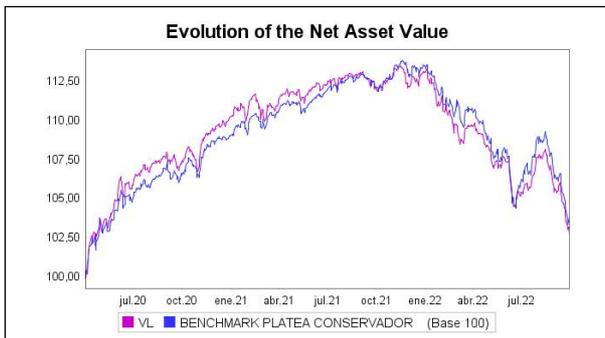
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,13 | 0,38 | 0,37 | 0,38 | 0,39 | 1,56 | 1,42 | | |

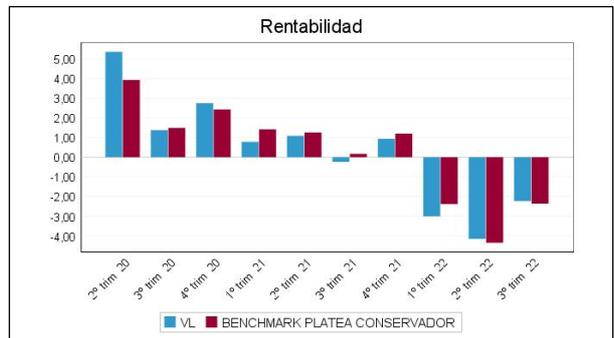
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE D .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -9,09 | -2,23 | -4,15 | -3,00 | -0,07 | 1,56 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,51 | 13-09-2022 | -0,94 | 13-06-2022 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,50 | 28-07-2022 | 0,57 | 25-02-2022 | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 3,73 | 3,70 | 3,80 | 3,73 | 2,62 | 2,54 | | | |
| Ibex-35 | 20,52 | 16,29 | 19,79 | 24,95 | 18,01 | 16,19 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 1,14 | 1,77 | 0,61 | 0,41 | 0,11 | 0,08 | | | |
| BENCHMARK | | | | | | | | | |
| PLATEA | 4,41 | 4,46 | 4,22 | 3,83 | 2,57 | 2,18 | | | |
| CONSERVADOR | | | | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,96 | 2,96 | 2,24 | 1,66 | 0,92 | 0,92 | | | |

(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 periodos con política de inversión homogénea.

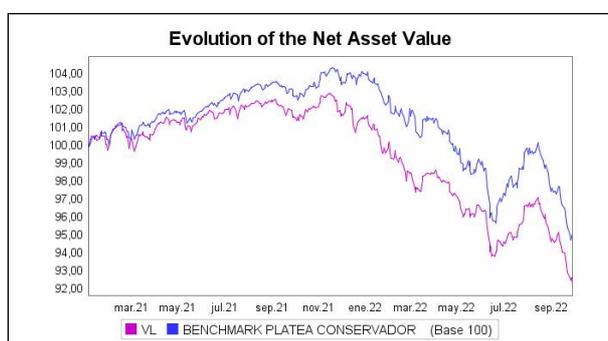
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,13 | 0,38 | 0,37 | 0,38 | 0,39 | 1,56 | 0,56 | | |

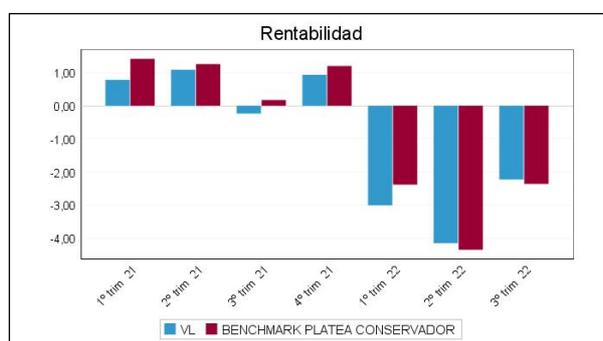
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 617.234 | 22.876 | -2,16 |
| Renta Fija Internacional | 25.435 | 745 | -1,81 |
| Renta Fija Mixta Euro | 159.841 | 3.418 | -2,18 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 3.349.709 | 23.497 | -2,21 |
| Renta Variable Mixta Euro | 58.780 | 2.277 | -4,70 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 2.739.670 | 21.892 | -2,35 |
| Renta Variable Euro | 244.779 | 11.370 | -6,80 |
| Renta Variable Internacional | 1.050.427 | 55.463 | -3,78 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 40.881 | 1.271 | -0,80 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 739.800 | 20.631 | -2,27 |
| De Garantía Parcial | 9.180 | 357 | -2,03 |
| Retorno Absoluto | 18.286 | 1.275 | -2,16 |
| Global | 78.534 | 4.900 | 0,21 |
| 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 | 1.410.550 | 21.341 | -0,39 |
| 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 | 30.905 | 1.070 | -6,21 |
| Total fondos | 10.574.010 | 192.383 | -2,27 |

*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 | 774.372 | 96,18 | 810.700 | 94,77 |
| * Cartera interior | 100.966 | 12,54 | 103.734 | 12,13 |
| * Cartera exterior | 669.929 | 83,21 | 704.724 | 82,38 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 3.477 | 0,43 | 2.241 | 0,26 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 30.174 | 3,75 | 43.772 | 5,12 |
| (+/-) RESTO | 543 | 0,07 | 981 | 0,11 |
| TOTAL PATRIMONIO | 805.089 | 100,00 % | 855.453 | 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 período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 855.453 | 912.836 | 913.238 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -3,84 | -2,19 | -2,88 | 65,54 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -2,08 | -4,18 | -9,31 | -53,00 |
| (+) Rendimientos de gestión | -1,84 | -3,94 | -8,57 | -55,99 |
| + Intereses | 0,17 | 0,11 | 0,37 | 46,13 |
| + Dividendos | 0,01 | 0,02 | 0,04 | -25,69 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -1,00 | -0,70 | -1,97 | 34,24 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 1,12 | 1,96 | 5,12 | -46,10 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,50 | 0,09 | -0,84 | -606,55 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -1,73 | -5,44 | -11,39 | -69,95 |
| ± Otros resultados | 0,08 | 0,02 | 0,10 | 270,25 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,25 | -0,24 | -0,73 | -4,59 |
| - Comisión de gestión | -0,21 | -0,21 | -0,64 | -4,46 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,03 | -0,08 | -4,50 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | -0,01 | -31,27 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1,72 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | -0,01 | 8,61 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.284,78 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.284,78 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 805.089 | 855.453 | 805.089 | |

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

3. Inversiones financieras

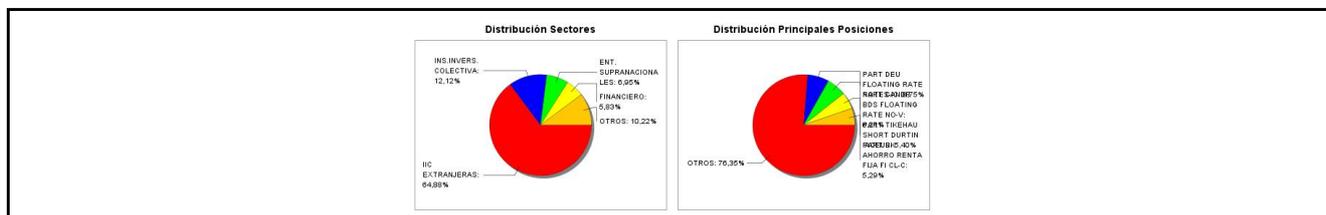
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 3.428 | 0,43 | 3.792 | 0,44 |
| 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 | 3.428 | 0,43 | 3.792 | 0,44 |
| TOTAL RV COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | 97.538 | 12,11 | 99.942 | 11,68 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 100.966 | 12,54 | 103.734 | 12,12 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 147.415 | 18,32 | 164.507 | 19,23 |
| 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 | 147.415 | 18,32 | 164.507 | 19,23 |
| TOTAL RV COTIZADA | 15.070 | 1,87 | 15.249 | 1,78 |
| 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 | 15.070 | 1,87 | 15.249 | 1,78 |
| TOTAL IIC | 507.349 | 63,05 | 524.646 | 61,32 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 669.834 | 83,24 | 704.401 | 82,33 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 770.800 | 95,78 | 808.135 | 94,45 |

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/ Fut. FUT EUROSTOXX 50 DIC22 EUREX | 2.061 | Inversión |
| STAND&POOR'S 500 | V/ Fut. FUT EMINI S&P 500 DIC22 | 1.133 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 3193 | |
| DOLAR USA | C/ FUTURO EURO DOLAR DIC22 | 35.655 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 35655 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 38848 | |

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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 depositaria, 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 4.672,78 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 fuerte subida de los precios de la energía y de los alimentos, las presiones de demanda en algunos sectores debido a la reapertura de la economía y los cuellos de botella en la oferta continuaron impulsando la inflación, que alcanzó niveles récord en la zona euro (IPC de septiembre en 10% a/a).

En este escenario, la Reserva Federal y muchos bancos centrales continuaron con el ciclo de subidas de tipos y el Banco Central Europeo se estrenó con un alza de +50 puntos básicos en julio a la que siguió una subida histórica de +75 puntos básicos en el mes de septiembre. Por tanto, el BCE subió los tipos de interés +1,25 puntos porcentuales en el tercer trimestre y la Fed realizó un incremento de +1,5 puntos porcentuales.

La alta inflación, el endurecimiento de las condiciones financieras y la adversa situación geopolítica influyeron negativamente en la actividad económica de todo el mundo. Muchos países anunciaron medidas de apoyo a familias y empresas para compensar parte del encarecimiento de la energía y el alza de la inflación. Algunos anuncios fueron especialmente controvertidos como el del nuevo gobierno británico.

Los mercados financieros estuvieron moviéndose en función de las expectativas sobre las actuaciones de los bancos centrales.

El arranque del verano fue positivo para los activos de riesgo, cuando el mercado pasó a descontar que la Reserva Federal podría dar un giro temprano en su estrategia de endurecimiento monetario. El movimiento se vio impulsado, además, por una temporada de resultados empresariales bastante positiva. Después, unos datos de inflación elevados y los mensajes duros de los bancos centrales volvieron a provocar notables caídas tanto en la renta fija como en la renta variable.

El saldo trimestral fue negativo para los principales índices bursátiles. El selectivo europeo Eurostoxx-50 cedió -4% y el americano S&P500, -5,3%. La bolsa nipona destacó positivamente con una caída más moderada (Topix -1,9%) mientras que el índice de países emergentes MSCI Emerging experimentó una fuerte contracción (-12,5%).

Todos los sectores de la bolsa europea cerraron el trimestre con caídas. Real Estate y Telecom fueron los peor parados, con desplomes de -17,5% y -16,3%, respectivamente, mientras que Petroleras y Viajes y Ocio apenas retrocedieron -1%. Las rentabilidades de la deuda soberana sufrieron una fuerte volatilidad. Las caídas en el precio de los bonos fueron muy acusadas, especialmente en los de corto plazo al recoger una aceleración en las subidas de tipos por parte de los bancos centrales. Así, las curvas de tipos se aplanaron e incluso se invirtieron como en el caso de la deuda americana.

La TIR del bono soberano alemán a diez años cerró el trimestre en 2,11% (+77 puntos básicos en el tercer trimestre) y la del bono americano, en 3,83% (+82 puntos básicos).

La prima de riesgo española apenas subió en el trimestre (+9 puntos básicos hasta situarse en 118 puntos básicos) mientras que la de Italia se vio penalizada por el cambio político en el país (+48 puntos básicos hasta 241 puntos básicos).

No obstante, los movimientos fueron limitados teniendo en cuenta el contexto de elevada volatilidad, por lo que no fue necesario que el BCE hiciera uso del mecanismo antifragementación.

Los diferenciales de crédito de las empresas se ampliaron notablemente en la recta final del trimestre, especialmente en los segmentos de mayor riesgo.

La tendencia de apreciación del dólar frente a las principales divisas continuó durante el tercer trimestre, por la ampliación de los diferenciales de tipos de interés y las fases de búsqueda de refugio. En concreto, el euro cedió -6,5% frente al dólar en el trimestre, situándose el cruce claramente por debajo de la paridad. La libra esterlina sufrió fuertes vaivenes como consecuencia de la presentación del plan fiscal del nuevo ejecutivo, y el gobierno nipón intervino en el mercado de divisas para proteger al yen, algo que no hacía desde 1998.

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la caída en el precio del petróleo (Brent -23,4%) mientras que el precio del gas de referencia en Europa cerró el trimestre con un alza de +15% por los recortes de suministro desde Rusia.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

En línea con la evolución económica y financiera del trimestre detallada en los párrafos anteriores se han ido realizando cambios en la cartera tanto en renta fija como renta variable. En renta Fija se comienza reduciendo el peso en fondos flexibles para comenzar a comprar fondos más direccionales. El Renta variable se equilibran los pesos entre value y quality growth, por otro lado se reduce el peso en el fondo de Amundi y se cierra el corto de SX5E en el mismo peso. El fondo termina el periodo invertido en niveles cercanos al 17%

Durante el periodo se mantiene el nivel de dólar en niveles cercanos al 7%, tras la subida en el trimestre anterior.

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 A ha disminuido de 206,6 millones de euros a 195,5 millones de euros, la clase B de 488,9 millones de euros a 457,1 millones de euros, la clase D de 6,8 millones de euros a 6,79 millones de euros y la clase R ha disminuido de 153 millones de euros a 146 millones de euros.

El número de partícipes del fondo de la clase A ha disminuido de 2.340 a 2.273, la clase B 1.173 a 1.139, la clase D de 244 a 238 y de la clase R ha disminuido de 7.626 a 7.549 en el periodo según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

Como consecuencia de esta gestión el fondo ha obtenido una rentabilidad en el periodo del -2,16% en la clase A, del -2,13% en la clase B, del -2,23% en la clase D y del -2,23% en la clase R.

Durante el periodo considerado del periodo, los gastos corrientes soportados por el fondo han tenido un impacto de -0.32% en su rentabilidad para la clase A, del -0.28% para la clase B, del -0,38% de la clase R y del -0.38% en la clase D. En la clase A, un -0,25% corresponde a los gastos del propio fondo y un -0.07% a los gastos indirectos por inversión en otros fondos. En la clase B, un -0,22% corresponde a los gastos del propio fondo y un -0,06% a los gastos indirectos por inversión en otros fondos. En la clase R, un -0,32% corresponde a los gastos del propio fondo y un -0,06% a los gastos indirectos por inversión en otros fondos. En la clase D, un -0,32% corresponde a los gastos del propio fondo y un -0,06% a los gastos indirectos por inversión en otros fondos.

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

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

El fondo termina el periodo invertido en niveles cercanos al 17%

En Renta Fija, tras las fuertes caídas registradas en el primer semestre tanto en Investment grade como en high yield, las Tires de ambos tipos de activos ofrecen ya colchón suficientemente atractivo en relación al riesgo asumido; a primeros de julio, se decide reducir la exposición a renta fija flexible y empezar a subir peso en estrategias más direccionales. Se decide vender la totalidad del Lyxor/Chen Credit FD, Candriam Bonds Credit Opport y JPM Income sustituyéndose por el Oddo-BHF EUR CR (fondo de renta fija europea, principalmente HY, con duración corta y rating medio BB2), Robeco Glo CR (Fondo unconstrained de crédito principalmente investment grade con rating medio A3, con mayor exposición a Europa que EE.UU) y ESIF-M&G EUCRD INV (fondo de crédito europeo principalmente grado de inversión, Su política de inversión se basa en la selección de valores, no en la gestión de la duración ni en el riesgo divisa (que se cubre íntegramente). Puede tener hasta un 15% en High Yield, aunque históricamente no ha pasado del 3%. Tiene una duración de 4,94 años y una TIR media del 2,35%. En septiembre, como medida de protección ante el deterioro macroeconómico y una eventual de ampliación de los diferenciales de crédito, se decide reducir el peso de la deuda financiera subordinada a través de la venta parcial del Robeco Financiar y se sustituye por el fondo Nordea 1 Euro Con., fondo de cedulas europeas con duración 6 años y con una TIR media del 1,98%. El rating medio del fondo es muy elevado: AA. Geográficamente es de ámbito europeo, destacando la exposición a Francia y Dinamarca.

En cuanto a Renta Variable, en Europa se vende la posición del GAM Star y se incrementa en ese mismo peso el Dpam

con el objetivo de equilibrar los pesos entre value y quality growth. En verano se decide reducir el peso en Amundi, (muy concentrado en bancos) y Eleva sustituyéndolo por compra de futuros de SX5E. En inversión alternativa decidimos sustituir el Schroder GAIA por el Exane Pleiade, de este modo mantenemos la tipología de estrategia de Long Short neutral pero buscando especialización geográfica, en este caso Europa.

Durante el periodo se mantiene el nivel de dólar en niveles cercanos al 7%, tras la subida en el trimestre anterior.

El fondo termina el mes con una exposición a Europa del 26.3%, 53.1% a EE.UU, 10.9% Japón y 9.7% a Emergentes.

Los activos que más han contribuido positivamente a la rentabilidad han sido el JPM GLOBAL MACRO- I EUR ACC (+11bps), BROWN ADV US SUST GROW-EURBA (+7bps) y S&P500 EMINI OPTN Sep22P 3430 (+6bps).

La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del 0,12%.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

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 -0,50% sobre el patrimonio medio del fondo para las clases A, B, R y D, 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 41,85%.

d) Otra información sobre inversiones

El porcentaje invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva (IICs) representa el 77,03% del patrimonio a cierre del período, siendo la gestora más significativas Bankinter Gestión de Activos (12,11%).

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 ha sido del 3,70%, del 3,70% para la clase B y del 3,70% para las clases R y 3,70 para la D, volatilidad ligeramente superior a la de su benchmark como puede verse en el cuadro de medidas de riesgo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, 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

La alta inflación y el endurecimiento de las condiciones financieras pesarán sobre la actividad económica en los próximos meses. Los últimos indicadores macro apuntan a una desaceleración del crecimiento en el cuarto trimestre del año, especialmente en Europa, donde la situación se agrava por la vulnerabilidad energética.

Las perspectivas de mayor debilidad en la demanda y las mejoras en la oferta contribuyen a aliviar las presiones en las cadenas de suministro. Además, los mercados laborales, que hasta la fecha han mostrado gran solidez, deberían empezar a dar signos de debilitamiento. Así, las presiones inflacionistas globales, que siguen siendo elevadas y generalizadas, deberían ir disminuyendo.

Mientras tanto, los bancos centrales proseguirán con su proceso de endurecimiento monetario. Se espera que tanto la Fed como el BCE suban los tipos otros 125 puntos básicos en el último trimestre del año.

La alta inflación y el endurecimiento de las condiciones financieras pesarán sobre la actividad económica en los próximos

meses. Los últimos indicadores macro apuntan a una desaceleración del crecimiento en el cuarto trimestre del año, especialmente en Europa, donde la situación se agrava por la vulnerabilidad energética.

Las perspectivas de mayor debilidad en la demanda y las mejoras en la oferta contribuyen a aliviar las presiones en las cadenas de suministro. Además, los mercados laborales, que hasta la fecha han mostrado gran solidez, deberían empezar a dar signos de debilitamiento. Así, las presiones inflacionistas globales, que siguen siendo elevadas y generalizadas, deberían ir disminuyendo.

Mientras tanto, los bancos centrales proseguirán con su proceso de endurecimiento monetario. Se espera que tanto la Fed como el BCE suban los tipos otros 125 puntos básicos en el último trimestre del año.

Probablemente la renta variable continúe experimentando una alta volatilidad hasta que no se discierna un cambio de rumbo en la política monetaria de la Reserva Federal y de otros bancos centrales.

Con la subida de los tipos de interés reales, se ha producido una notable reducción en los múltiplos de valoración de las bolsas, que parecen atractivos desde una perspectiva histórica, especialmente en el caso de la bolsa europea.

Las previsiones de beneficios se han empezado a revisar a la baja pero en el cuarto trimestre del año podrían sufrir recortes adicionales si la actividad se va debilitando, fruto de la pérdida de poder de compra de los hogares, el endurecimiento de las condiciones financieras y el incremento de los costes.

Ahora bien, las correcciones bursátiles han sido severas en muchos segmentos del mercado por lo que dicho deterioro de las perspectivas podría estar ya recogido en gran medida en las cotizaciones.

Así, la estrategia de inversión del Fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES02136790F4 - BONO BKT 1,25 2027-06-23 | EUR | 3.428 | 0,43 | 3.792 | 0,44 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 3.428 | 0,43 | 3.792 | 0,44 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 3.428 | 0,43 | 3.792 | 0,44 |
| 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 | | 3.428 | 0,43 | 3.792 | 0,44 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0114837000 - PARTICIPACIONES BK R. FIJA LARGO FI | EUR | 39.726 | 4,93 | 40.918 | 4,78 |
| ES0114802012 - PARTICIPACIONES BK DIVIDENDO EUROPA | EUR | 15.221 | 1,89 | 15.930 | 1,86 |
| ES0110053008 - PARTICIPACIONES BK AHORRO RF FI | EUR | 42.591 | 5,29 | 43.094 | 5,04 |
| TOTAL IIC | | 97.538 | 12,11 | 99.942 | 11,68 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 100.966 | 12,54 | 103.734 | 12,12 |
| XS1419674525 - BONO DAA FINANCE PLC 1,55 2028-06-07 | EUR | 21.776 | 2,70 | 22.513 | 2,63 |
| XS2466358111 - BONO CAISSE DEPOSIT ET PLAC 1,13 2027-04-06 | EUR | 12.854 | 1,60 | 13.532 | 1,58 |
| EU000A3KWCF4 - BONO CEE 1,36 2028-10-04 | EUR | 33.049 | 4,10 | 35.077 | 4,10 |
| EU000A1HBXS7 - BONO EUROPEAN UNION 2,50 2027-11-04 | EUR | 1.500 | 0,19 | 10.523 | 1,23 |
| IT0005433690 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,25 2028-03-15 | EUR | 26.207 | 3,26 | 27.997 | 3,27 |
| EU000A287074 - BONO CEE 1,70 2028-06-02 | EUR | 21.383 | 2,66 | 22.663 | 2,65 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 116.769 | 14,51 | 132.304 | 15,46 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| XS2083210729 - BONO ERSTE GROUP BANK AG 1,00 2025-06-10 | EUR | 3.739 | 0,46 | 4.111 | 0,48 |
| DE000CZ45VM4 - BONO COMMERZBANK 0,88 2027-01-22 | EUR | 2.218 | 0,28 | 2.312 | 0,27 |
| XS2190134184 - BONO JUNICREDITO ITALIANO 1,25 2026-06-16 | EUR | 4.978 | 0,62 | 5.094 | 0,60 |
| XS1069549761 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 3,00 2024-05-21 | EUR | 4.152 | 0,52 | 4.205 | 0,49 |
| AT000A2J645 - BONO ERSTE GROUP BANK AG 1,63 2026-06-08 | EUR | 2.653 | 0,33 | 2.902 | 0,34 |
| XS1808351214 - BONO CAIXABANK 2,25 2025-04-17 | EUR | 2.738 | 0,34 | 2.975 | 0,35 |
| XS2055089457 - BONO JUNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23 | EUR | 886 | 0,11 | 927 | 0,11 |
| XS1951220596 - BONO CAIXABANK 3,75 2024-02-15 | EUR | 4.423 | 0,55 | 4.712 | 0,55 |
| XS1201001572 - BONO BSCH 2,50 2025-03-18 | EUR | 4.860 | 0,60 | 4.966 | 0,58 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 30.646 | 3,81 | 32.203 | 3,77 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 147.415 | 18,32 | 164.507 | 19,23 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| 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 | | 147.415 | 18,32 | 164.507 | 19,23 |
| IE00B4ND3602 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INC | USD | 15.070 | 1,87 | 15.249 | 1,78 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 15.070 | 1,87 | 15.249 | 1,78 |
| 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 | | 15.070 | 1,87 | 15.249 | 1,78 |
| LU1378864216 - PARTICIPACIONES JP MORGAN INVESTMENT | EUR | 4.894 | 0,61 | 0 | 0,00 |
| LU2049492049 - PARTICIPACIONES EXANE INVESTORS | EUR | 12.598 | 1,56 | 0 | 0,00 |
| LU1648456215 - PARTICIPACIONES ROBECO ASSET | EUR | 17.207 | 2,14 | 0 | 0,00 |
| LU0628638032 - PARTICIPACIONES ODDO ASSET MANAGEMEN | EUR | 26.232 | 3,26 | 0 | 0,00 |
| BE0948492260 - PARTICIPACIONES DEGROOF PETERCAM | EUR | 2.979 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| LU1838941885 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LUXEMBURGO | EUR | 49.991 | 6,21 | 49.907 | 5,83 |
| LU1551298083 - PARTICIPACIONES ABERDEEN GLOBAL SERV | EUR | 3.771 | 0,47 | 3.965 | 0,46 |
| IE00BL71KB37 - PARTICIPACIONES LYXOR INTL ASSET | EUR | 0 | 0,00 | 8.405 | 0,98 |
| LU1987117642 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVESTMENT | EUR | 2.590 | 0,32 | 2.564 | 0,30 |
| LU1837047379 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS ASSET | EUR | 1.118 | 0,14 | 1.092 | 0,13 |
| LU2372582234 - PARTICIPACIONES JP MORGAN INVESTMENT | EUR | 14.711 | 1,83 | 13.757 | 1,61 |
| LU1809996041 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVESTMENT | USD | 0 | 0,00 | 12.098 | 1,41 |
| LU0151333506 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LUXEMBURGO | EUR | 0 | 0,00 | 33.260 | 3,89 |
| IE00BF1T6Z79 - PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY | EUR | 15.754 | 1,96 | 18.193 | 2,13 |
| LU1883315480 - PARTICIPACIONES AMUNDI LUXEMBURGO | EUR | 0 | 0,00 | 4.964 | 0,58 |
| IE00B6R52259 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND | USD | 14.927 | 1,85 | 14.706 | 1,72 |
| LU1559747883 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG | EUR | 0 | 0,00 | 5.112 | 0,60 |
| LU1585265819 - PARTICIPACIONES TIKEHAU INVESTMENT M | EUR | 43.496 | 5,40 | 43.573 | 5,09 |
| LU2188668326 - PARTICIPACIONES M&G LUX INVESTMENT | EUR | 25.505 | 3,17 | 0 | 0,00 |
| LU1353952267 - PARTICIPACIONES AXA FUNDS MANAGEMENT | EUR | 29.518 | 3,67 | 30.583 | 3,58 |
| LU1216622487 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUXEMBO | EUR | 16.470 | 2,05 | 16.349 | 1,91 |
| LU1681044480 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT | EUR | 890 | 0,11 | 971 | 0,11 |
| LU2077745615 - PARTICIPACIONES JP MORGAN INVESTMENT | EUR | 0 | 0,00 | 20.887 | 2,44 |
| LU0539144625 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT FU | EUR | 20.449 | 2,54 | 0 | 0,00 |
| LU1028182704 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT S.A. | EUR | 9.478 | 1,18 | 9.538 | 1,11 |
| IE00B3CTFW21 - PARTICIPACIONES ALGEBRIS FINANCIAL | EUR | 0 | 0,00 | 4.076 | 0,48 |
| LU1111643042 - PARTICIPACIONES ELEVA EUROPEAN SEL-I | EUR | 7.456 | 0,93 | 16.248 | 1,90 |
| LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT FU | EUR | 20.265 | 2,52 | 20.435 | 2,39 |
| LU1534073041 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE ASSET MANAG | EUR | 54.380 | 6,75 | 54.347 | 6,35 |
| LU1681037864 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT | EUR | 9.838 | 1,22 | 10.454 | 1,22 |
| LU0474969937 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGE | EUR | 10.614 | 1,32 | 11.185 | 1,31 |
| IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUZINICH & CO LTD | EUR | 19.286 | 2,40 | 19.478 | 2,28 |
| LU0687944396 - PARTICIPACIONES JMDO MANAGEMENT CO SA | EUR | 14.733 | 1,83 | 14.653 | 1,71 |
| LU0622664224 - PARTICIPACIONES ROBECO ASSET | EUR | 19.852 | 2,47 | 41.613 | 4,86 |
| FR0010429068 - PARTICIPACIONES LYXOR INTL ASSET | EUR | 5.370 | 0,67 | 6.548 | 0,77 |
| IE00B3ZW0K18 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET | EUR | 5.196 | 0,65 | 8.244 | 0,96 |
| US78462F1030 - PARTICIPACIONES STATE STREET GLOBAL | USD | 27.781 | 3,45 | 27.445 | 3,21 |
| TOTAL IIC | | 507.349 | 63,05 | 524.646 | 61,32 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 669.834 | 83,24 | 704.401 | 82,33 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 770.800 | 95,78 | 808.135 | 94,45 |

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