

BANKINTER MULTISTRATEGIA, FI

Nº Registro CNMV: 303

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: 12/03/1992

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Retorno Absoluto

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

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá un 0 - 100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del Grupo o no de la Gestora.

El Fondo podrá estar expuesto, de manera directa o indirectamente (a través de IIC), a activos de renta variable, divisas, renta fija pública y privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y depósitos); así como a otro tipo de instrumentos financieros cuya rentabilidad esté ligada a los siguientes subyacentes: dividendos sobre acciones o índices bursátiles, volatilidad y varianza, riesgo de crédito, materias primas (mediante la inversión en activos aptos según la Directiva 2009/65/CE), índices financieros, inflación de países o zonas geográficas o cualquier combinación de los anteriores mencionados.

No existirá predeterminación en cuanto a activos, capitalización bursátil, sectores, emisores, mercados, divisas, calidad crediticia (toda la renta fija podrá ser de baja calidad), o duración media de la cartera de renta fija.

Se utilizan técnicas de gestión alternativa para tratar de obtener rentabilidad positiva en mercados tanto alcistas como bajistas proporcionando al inversor cobertura ante las bajadas del mercado, a cambio de no participar necesariamente de todas las subidas, empleando en cada momento las estrategias de gestión alternativa más adecuadas: Long/short, Market Neutral, Relative Value, Managed futures, Global Macro, trading en divisas, situaciones especiales, etc.

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 | 1,90 | 0,79 | 4,19 | 12,11 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,23 | -0,37 | -0,18 | -0,34 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE | Nº de participaciones | | Nº de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
| | Periodo actual | Periodo anterior | Periodo actual | Periodo anterior | | Periodo actual | Periodo anterior | | |
| CLASE R | 15.810,63 | 16.478,22 | 953 | 998 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1 | NO |
| CLASE C | 702,85 | 721,96 | 295 | 306 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1 | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE R | EUR | 16.762 | 24.016 | 48.606 | 80.703 |
| CLASE C | EUR | 759 | 1.091 | 2.018 | 29.231 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE R | EUR | 1.060,1439 | 1.138,5581 | 1.150,5996 | 1.190,3091 |
| CLASE C | EUR | 1.079,2276 | 1.155,5907 | 1.163,1506 | 1.198,4900 |

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión | | | | | | Base de cálculo | Comisión de depositario | | |
|---------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| CLASE R | | 0,21 | 0,00 | 0,21 | 0,64 | 0,00 | 0,64 | patrimonio | 0,04 | 0,11 | Patrimonio |
| CLASE C | | 0,11 | 0,00 | 0,11 | 0,34 | 0,00 | 0,34 | patrimonio | 0,04 | 0,11 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .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 | -6,89 | -2,17 | -3,18 | -1,70 | 0,02 | -1,05 | -3,34 | 2,03 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,50 | 22-09-2022 | -0,54 | 13-06-2022 | -1,16 | 18-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,59 | 28-09-2022 | 0,59 | 28-09-2022 | 0,78 | 02-03-2020 |

(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 | 3,13 | 3,42 | 2,99 | 2,97 | 2,40 | 2,22 | 2,72 | 1,62 | |
| 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 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,88 | 1,88 | 1,60 | 1,46 | 1,42 | 1,42 | 1,37 | 1,10 | |

(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.

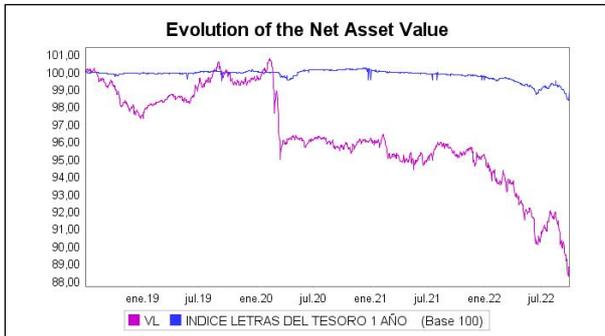
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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) | 0,81 | 0,27 | 0,28 | 0,26 | 0,27 | 1,07 | 1,08 | 1,11 | 1,19 |

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .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 | -6,61 | -2,07 | -3,09 | -1,60 | 0,13 | -0,65 | -2,95 | 2,51 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,50 | 22-09-2022 | -0,54 | 13-06-2022 | -1,16 | 18-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,59 | 28-09-2022 | 0,59 | 28-09-2022 | 0,78 | 02-03-2020 |

(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 | 3,13 | 3,42 | 2,99 | 2,97 | 2,40 | 2,22 | 2,72 | 1,62 | |
| 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 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,97 | 1,97 | 1,71 | 1,59 | 1,57 | 1,57 | 1,72 | 1,22 | |

(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.

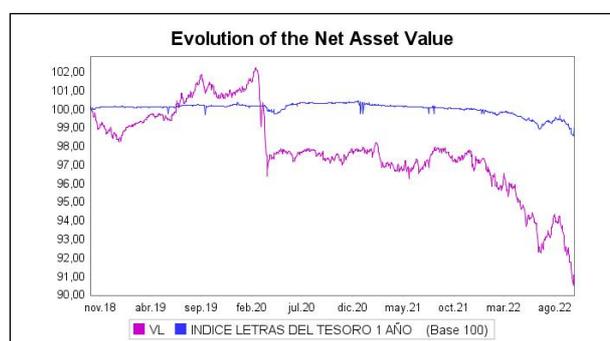
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,51 | 0,17 | 0,18 | 0,17 | 0,17 | 0,67 | 0,68 | 0,72 | |

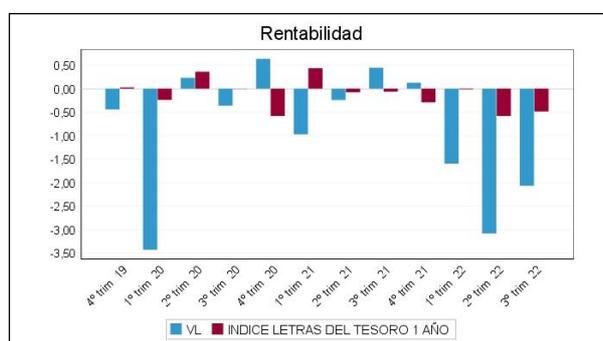
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 14.511 | 82,83 | 14.526 | 77,88 |
| * Cartera interior | 7.316 | 41,76 | 8.059 | 43,21 |
| * Cartera exterior | 7.188 | 41,03 | 6.460 | 34,63 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 6 | 0,03 | 7 | 0,04 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 2.824 | 16,12 | 4.000 | 21,45 |
| (+/-) RESTO | 185 | 1,06 | 126 | 0,68 |
| TOTAL PATRIMONIO | 17.520 | 100,00 % | 18.652 | 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) | 18.652 | 21.481 | 25.107 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -4,07 | -10,95 | -30,02 | -65,85 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -2,12 | -3,26 | -7,09 | -40,31 |
| (+) Rendimientos de gestión | -1,85 | -2,98 | -6,28 | -43,01 |
| + Intereses | 0,08 | -0,06 | -0,07 | -222,26 |
| + Dividendos | 0,19 | 0,10 | 0,32 | 76,70 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,71 | -0,38 | -1,27 | 69,12 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 1,53 | 3,30 | 7,86 | -57,46 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -1,27 | -0,50 | -2,64 | 133,42 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -2,23 | -5,40 | -11,05 | -62,12 |
| ± Otros resultados | 0,56 | -0,03 | 0,56 | -1.604,61 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,27 | -0,28 | -0,81 | -11,99 |
| - Comisión de gestión | -0,21 | -0,21 | -0,62 | -7,17 |
| - Comisión de depositario | -0,04 | -0,04 | -0,11 | -7,13 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,02 | -0,04 | -59,71 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1,10 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | -0,01 | -0,03 | -13,73 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 17.520 | 18.652 | 17.520 | |

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

3. Inversiones financieras

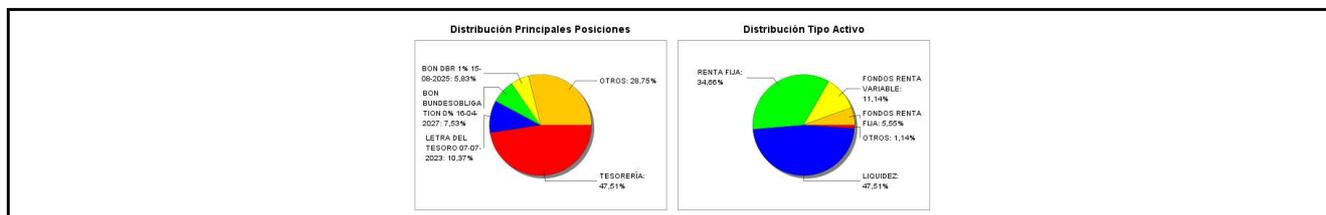
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 1.816 | 10,37 | 0 | 0,00 |
| 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 | 5.500 | 31,39 | 8.050 | 43,16 |
| TOTAL RENTA FIJA | 7.316 | 41,76 | 8.050 | 43,16 |
| 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 | 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 | 7.316 | 41,76 | 8.050 | 43,16 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 4.256 | 24,28 | 1.820 | 9,75 |
| 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 | 4.256 | 24,28 | 1.820 | 9,75 |
| 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 | 2.924 | 16,68 | 4.625 | 24,81 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 7.180 | 40,96 | 6.445 | 34,56 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 14.497 | 82,72 | 14.496 | 77,72 |

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 |
|--------------------------------------|----------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| BON US TREASURY N/B 1.5% 30-09-2024 | C/ Fut. FUT US 5 YR NOTE DIC22 | 2.239 | Inversión |
| BON US TREASURY N/B 1.75% 30-06-2024 | C/ Fut. FUT US 2YR NOTE DIC22 | 636 | Inversión |
| Total subyacente renta fija | | 2875 | |
| DOLAR USA | C/ FUTURO EURO DOLAR DIC22 | 4.049 | Inversión |
| DOLAR USA | V/ Fut. FUT EURO EMINI FUT DIC22 | 458 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| DOLAR USA | V/ Fut. FUT YEN/DOLAR DIC22 | 1.443 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 5950 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 8825 | |

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.

f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio es de -0,11%.

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 4.016,18 euros que representa un 0,02% 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 antifracturación.

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.

Gestión activa de los activos de renta variable, renta fija, divisa y materias primas para mantener el riesgo global del fondo acorde a su perfil de riesgo conservador.

c) Índice de referencia.

N/A.

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

El patrimonio del fondo de la clase R y C al final del periodo es de 16.761.537 y 758.539 de euros, lo que corresponde a una variación de -6,13% y -4,66% con respecto al periodo anterior, respectivamente.

El número de partícipes del fondo de la clase R y C al final del periodo es de 953 y 295 partícipes, lo que corresponde a una variación de -4,51% y -3,59% con respecto al periodo anterior respectivamente, según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

Como consecuencia de esta gestión, la clase C del fondo ha registrado una rentabilidad en el trimestre de -2,07%.

Los gastos corrientes soportados han tenido un impacto de -0,17%, correspondiendo un -0,16% a los gastos de la propia clase y un -0,01% a los gastos indirectos por inversión en otros fondos.

Como consecuencia de esta gestión, la clase R del fondo ha registrado una rentabilidad en el trimestre de -2,17%.

Los gastos corrientes soportados han tenido un impacto de -0,27%, correspondiendo un -0,26% a los gastos de la propia clase y un -0,01% 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.

Durante el periodo hemos ido modulando el posicionamiento del fondo atendiendo a las correlaciones y volatilidades de los diferentes activos de riesgo, lo que ha permitido la construcción de una cartera diversificada de bajo riesgo, en torno a VaR 4,5%.

Para ello en el área de la Renta variable nuestros niveles de inversión han ido oscilado en un rango de entre 3,8% y 20%, empezando el periodo con una exposición del 3,8%, vamos aumentando esta exposición hasta el 20% en la mitad del Septiembre y para terminar el periodo con un 11% de exposición a Renta Variable.

Esta inversión se ha realizado a través de distintos factores: la exposición al factor Mínima Volatilidad se ha mantenido durante todo el periodo como principal inversión, esta se ha ido alternando con Alto Dividendo principalmente, y de forma más puntual con Calidad y Pequeñas Compañías que han tenido una exposición menor. Por país: la principal apuesta ha sido Europa combinada con Japón durante todo el periodo, en Agosto se añade exposición a Estados Unidos.

Comenzamos el periodo sin inversión en Materias Primas y tomamos exposición a estas desde finales de Agosto hasta mediados de Septiembre.

Para la exposición en el factor de Mínima Volatilidad, hemos utilizado principalmente las Etf's: ISHARES EDGE MSCI ERP MINVOL en Europa, ISHARES MSCI JPN MIN VOLT en Japón. Para el factor Dividendo: AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C en Europa, NEXT FUNDS JPN EQT DVD70 ETF en Japón. En Estados Unidos hemos utilizado VANGUARD HIGH DVD

YIELD ETF, principalmente. Hemos utilizado el ETF ISH DIVERS COMMOD SWAP ETF, para la exposición a Materias Primas.

La renta variable aporta negativamente al fondo un total de -0,86%. Todas las regiones aportan negativamente.

Las materias primas han aportado negativamente al fondo, -0,36%

Los activos de divisas, Dólar y a Yen nos han permitido mantener la diversificación y la baja o negativa correlación del fondo con los índices de bolsa, la exposición a divisa ha contribuido negativamente a la rentabilidad en el periodo con una aportación positiva de +0,27%.

La temática de inflación apenas ha tenido exposición, no hemos superado el 0,8% de inversión.

En Renta Fija corporativa, invertimos principalmente en activos de calidad con grado de inversión tanto Americanos como Europeos, la exposición ha ido del 13% al 0% de exposición. La inversión en este activo se ha realizado con las etf "iShares Core EUR Corp Bond UCI" y "iShares iBoxx \$ Investment Grade", que han aportado negativamente a la rentabilidad del fondo en un -0,20%.

En el área de Gobiernos se han centrado las inversiones en los tramos medios tanto de la curva Americana como de la Alemana y en menor medida en los plazos más largos mayores a 8 años de duración. Hemos mantenido una duración media en el periodo de 2,5 años. La inversión en gobiernos Americanos se ha realizado vía etfs: "iShares 20+ Year Treasury Bond", "iShares USD Treasury Bond 3-7y" y el futuro "US 5YR NOTE" y la parte de renta fija gobiernos Alemana se realiza con bonos directos. El conjunto de la renta fija gobierno ha aportado negativamente en un -1,43%, a la rentabilidad del fondo en el periodo.

En cuanto a la liquidez del fondo, ésta se ha mantenido en niveles de 40%-50% durante el periodo.

La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido de 0,23%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado durante el trimestre operaciones de compraventa de futuros. El resultado de la inversión en estas operaciones ha sido del -1,27% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo, siendo el nivel medio de apalancamiento del fondo correspondiente a las posiciones en instrumentos financieros derivados en este periodo de un 30,88%. La estrategia de inversión de las posiciones abiertas en derivados ha perseguido, en todo momento, la consecución de cobertura y exposición a divisas no euro.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva representa el 22% del patrimonio aproximadamente a cierre del período, siendo la gestora más significativa Blackrock Inc con un 19%.

El fondo inició en el 4º trimestre de 2021 la participación en una demanda colectiva contra Bayer AG por declaraciones y omisiones falsas y engañosas transmitidas por la compañía en el proceso de compra de Monsanto. En este trimestre, no se ha producido ninguna novedad en relación a la citada demanda.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante este trimestre la volatilidad del valor liquidativo de la clase C y la clase R ha sido del 3,42% y 3,42%, respectivamente.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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.

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.

La volatilidad de los mercados de renta fija podría continuar durante el último trimestre del año en función de las expectativas sobre las futuras actuaciones de los bancos centrales y los riesgos de recesión.

Las acciones y los mensajes de los bancos centrales han sido muy contundentes ya que han preferido adelantar y acelerar la retirada de estímulos para controlar las expectativas de inflación, y eso se ha incorporado ya en gran medida en el precio de mercado de los bonos.

Así, la deuda soberana cotiza con unas rentabilidades que parecen atractivas, si bien los riesgos siguen estando al alza mientras no se dibuje un claro punto de inflexión en los registros de inflación.

Por otro lado, las medidas fiscales de los gobiernos podrían suponer un punto de tensión si no están bien dirigidas.

En cuanto a la deuda corporativa, después de la última corrección los diferenciales de crédito han vuelto a la zona de máximos anuales en muchos casos, por lo que podría ser interesante buscar algún punto de entrada, pero sólo en el segmento de grado de inversión, ya que el high yield es más vulnerable al deterioro macro.

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 |
| ES0L02307079 - LETRA TESORO PUBLICO 0,64 2023-07-07 | EUR | 1.816 | 10,37 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 1.816 | 10,37 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 1.816 | 10,37 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0000012H41 - REPO BKT 0,47 2022-10-03 | EUR | 5.500 | 31,39 | 0 | 0,00 |
| ES0000012B39 - REPO BKT -0,70 2022-07-01 | EUR | 0 | 0,00 | 8.050 | 43,16 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 5.500 | 31,39 | 8.050 | 43,16 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 7.316 | 41,76 | 8.050 | 43,16 |
| 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 | | 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 | | 7.316 | 41,76 | 8.050 | 43,16 |
| DE0001141851 - BONO DEUDA ESTADO ALEMAN 1,91 2027-04-16 | EUR | 537 | 3,06 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| DE0001141851 - BONO DEUDA ESTADO ALEMAN 2,04 2027-04-16 | EUR | 28 | 0,16 | 0 | 0,00 |
| DE0001141851 - BONO DEUDA ESTADO ALEMAN 1,45 2027-04-16 | EUR | 83 | 0,47 | 0 | 0,00 |
| DE0001141851 - BONO DEUDA ESTADO ALEMAN 1,22 2027-04-16 | EUR | 105 | 0,60 | 0 | 0,00 |
| DE0001141851 - BONO DEUDA ESTADO ALEMAN 1,10 2027-04-16 | EUR | 92 | 0,52 | 0 | 0,00 |
| DE0001141851 - BONO DEUDA ESTADO ALEMAN 0,62 2027-04-16 | EUR | 79 | 0,45 | 0 | 0,00 |
| DE0001141851 - BONO DEUDA ESTADO ALEMAN 0,67 2027-04-16 | EUR | 60 | 0,34 | 0 | 0,00 |
| DE0001141851 - BONO DEUDA ESTADO ALEMAN 0,86 2027-04-16 | EUR | 137 | 0,78 | 0 | 0,00 |
| DE0001141851 - BONO DEUDA ESTADO ALEMAN 1,19 2027-04-16 | EUR | 200 | 1,14 | 639 | 3,42 |
| DE0001102341 - BONO REP. FEDERAL ALEMANA 2,50 2046-08-15 | EUR | 76 | 0,43 | 36 | 0,19 |
| DE0001102432 - BONO REP. FEDERAL ALEMANA 1,25 2048-08-15 | EUR | 92 | 0,53 | 46 | 0,25 |
| DE0001135481 - BONO REP. FEDERAL ALEMANA 2,50 2044-07-04 | EUR | 147 | 0,84 | 80 | 0,43 |
| DE0001135432 - BONO REP. FEDERAL ALEMANA 3,25 2042-07-04 | EUR | 160 | 0,91 | 85 | 0,46 |
| DE0001102382 - BONO REP. FEDERAL ALEMANA 1,00 2025-08-15 | EUR | 1.022 | 5,83 | 502 | 2,69 |
| DE0001102390 - BONO REP. FEDERAL ALEMANA 0,50 2026-02-15 | EUR | 583 | 3,33 | 285 | 1,53 |
| DE0001135275 - BONO DEUDA ESTADO ALEMAN 4,00 2037-01-04 | EUR | 80 | 0,46 | 40 | 0,21 |
| DE0001135226 - BONO DEUDA ESTADO ALEMAN 4,75 2034-07-04 | EUR | 188 | 1,07 | 107 | 0,57 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 3.667 | 20,92 | 1.820 | 9,75 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| XS0954910146 - BONO RABOBANK 3,88 2023-07-25 | EUR | 192 | 1,10 | 0 | 0,00 |
| XS0971213201 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 6,63 2023-09-13 | EUR | 397 | 2,26 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 589 | 3,36 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 4.256 | 24,28 | 1.820 | 9,75 |
| 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 | | 4.256 | 24,28 | 1.820 | 9,75 |
| 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 |
| US4642872422 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET | USD | 0 | 0,00 | 1.091 | 5,85 |
| LU1681041973 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT | EUR | 284 | 1,62 | 54 | 0,29 |
| IE00BQN1K901 - PARTICIPACIONES SHARES | EUR | 263 | 1,50 | 54 | 0,29 |
| JP3048140002 - PARTICIPACIONES SHARES | JPY | 260 | 1,48 | 149 | 0,80 |
| IE00BDFL4P12 - PARTICIPACIONES SHARES | USD | 210 | 1,20 | 652 | 3,50 |
| JP3047560002 - PARTICIPACIONES NOMURA ASSET MANEGE | JPY | 242 | 1,38 | 130 | 0,70 |
| LU1681041890 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT | EUR | 0 | 0,00 | 56 | 0,30 |
| IE00B3F81R35 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INC | EUR | 0 | 0,00 | 1.552 | 8,32 |
| IE00BQN1K786 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INC | EUR | 284 | 1,62 | 56 | 0,30 |
| IE00B86MWN23 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET | EUR | 354 | 2,02 | 56 | 0,30 |
| IE00B2QWDY88 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET | JPY | 265 | 1,51 | 131 | 0,70 |
| LU0322253906 - PARTICIPACIONES DB PLATINUM | EUR | 0 | 0,00 | 34 | 0,18 |
| US4642874329 - PARTICIPACIONES BARCLAYS GLOBAL | USD | 762 | 4,35 | 611 | 3,28 |
| TOTAL IIC | | 2.924 | 16,68 | 4.625 | 24,81 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 7.180 | 40,96 | 6.445 | 34,56 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 14.497 | 82,72 | 14.496 | 77,72 |

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