

GBCB STRATEGIC BOND OPPORTUNITIES, FI

Nº Registro CNMV: 5403

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

Gestora: 1) GESCONSULT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositarario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** Deloitte, SL
Grupo Gestora: **Grupo Depositarario:** BANKINTER **Rating Depositarario:** BBB+ (S&P)

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

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

Dirección

CL. Príncipe de Vergara, 36, 6º, D
28001 - Madrid

Correo Electrónico

fondos@gesconsult.es

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: 30/07/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se tomarán posiciones estratégicas en los mercados de renta fija mediante la inversión, directa o indirecta a través de IIC, del 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos, titulizaciones y hasta un 40% de dicha exposición en deuda subordinada (última en orden de prelación), incluyendo bonos convertibles contingentes que serán del tipo "principal write-down" no convertibles en acciones, siempre que sea compatible con un objetivo de volatilidad máxima inferior al 2% anual.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,07	0,07	0,01	0,78
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,41	-0,44	-0,47	-0,83

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	302.723,06	302.723,06
Nº de Partícipes	1	1
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	NO TIENE	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	3.022	9,9819
2020	3.985	9,8704
2019	3.995	9,8970
2018		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,18	0,00	0,18	0,52	0,00	0,52	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,13	-0,12	0,96	0,29	1,04	-0,27			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	09-08-2021	-0,15	19-05-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,11	15-07-2021	0,21	21-04-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,93	0,83	1,01	0,94	1,59	3,83			
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,16			
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,75	0,12	0,16	0,17	0,41			
Bloomberg 1-3 TR	0,27	0,22	0,24	0,35	0,30	0,73			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,31	4,31	4,59	4,98	5,44	5,44			

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

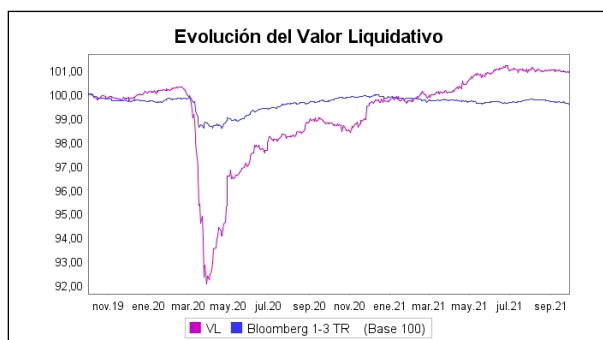
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,85	0,28	0,32	0,25	0,24	0,94	0,85		

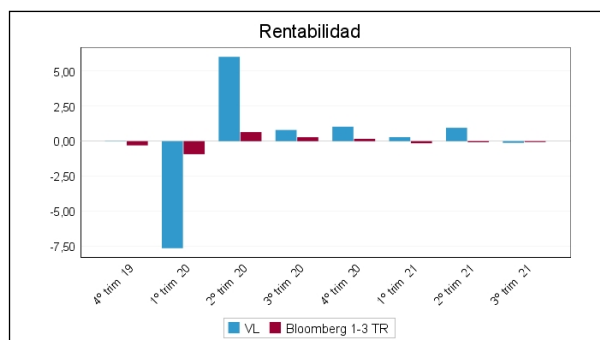
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	14.153	163	0,23
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	22.783	564	0,19
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	33.885	690	-0,35
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	52.277	984	1,04
Renta Variable Internacional	79	2	-2,61
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
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	60.986	7.332	0,14
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	184.164	9.735	0,32

*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	2.904	96,10	2.809	92,86

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	1.140	37,72	1.041	34,41
* Cartera exterior	1.796	59,43	1.802	59,57
* Intereses de la cartera de inversión	-32	-1,06	-34	-1,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	127	4,20	223	7,37
(+/-) RESTO	-9	-0,30	-7	-0,23
TOTAL PATRIMONIO	3.022	100,00 %	3.025	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.025	2.997	3.985	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	0,00	-32,41	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,12	0,95	1,10	-112,56
(+) Rendimientos de gestión	0,17	1,29	1,98	-86,83
+ Intereses	0,28	0,29	0,88	-3,11
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,10	1,00	1,12	-110,19
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,03	276,19
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,34	-0,88	-14,32
- Comisión de gestión	-0,18	-0,17	-0,52	1,39
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	1,39
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,13	-0,27	-31,94
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	-22,97
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	-116,42
(+) 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)	3.022	3.025	3.022	

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

3. Inversiones financieras

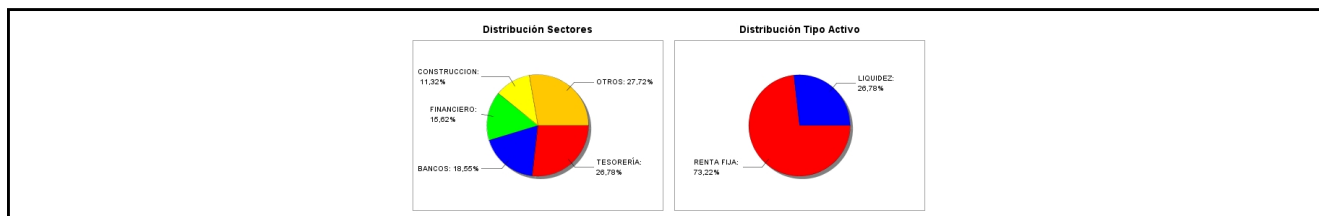
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	416	13,78	416	13,76
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	724	23,96	624	20,63
TOTAL RENTA FIJA	1.140	37,74	1.041	34,39
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	1.140	37,74	1.041	34,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.696	56,14	1.702	56,24
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	100	3,32	101	3,32
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	1.796	59,46	1.802	59,56
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 EXTERIOR	1.796	59,46	1.802	59,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.937	97,20	2.843	93,95

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

- a) Existe un partícipe significativo que a fecha de informe mantiene una posición de 100% sobre el patrimonio del fondo.
- d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por por 38394 lo que supone un 1269,64% sobre el patrimonio del fondo
- d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por por 38293 lo que supone un 1266,3 % sobre el patrimonio del fondo

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

El tercer trimestre de 2021 ha vuelto a ser un periodo volátil para los mercados. La inflación ha continuado siendo la gran protagonista y la principal amenaza para los inversores. En los meses de julio, agosto y septiembre de 2021 se han publicado datos de inflación en Estados Unidos que han superado el 5% de variación anual, datos que no se veían desde hace más de una década. Lo más preocupante ha sido la delicada situación que hay respecto a las cadenas de suministro globales y los problemas en determinados procesos productivos, como ocurre en el sector de los semiconductores. Estas adversidades han ido añadiendo más presión al alza en las expectativas de inflación, como se pudo apreciar durante los últimos días del mes de septiembre, cuando, además, la delicada situación del sector energético disparó nuevamente las expectativas de inflación y reabrió el debate sobre la necesidad de iniciar una Política Monetaria más restrictiva que ayude a controlar la situación.

Pero la actitud de los bancos centrales ante el alza de los precios y las distorsiones entre oferta y demanda se ha

mantenido firme. Esa permisividad de los bancos centrales ante la inflación ha permitido controlar el miedo del mercado hacia la inflación en 2021. El mensaje transmitido por los bancos centrales sobre el carácter coyuntural de las distorsiones de los precios ha ido calando en el mercado, que veía cómo, a pesar de la inflación imperante, los bancos centrales mantenían intacta su postura. La Política Monetaria ha vuelto a ser el salvavidas del sistema y el gran propulsor de los rendimientos en bolsa durante 2021. Y, al mismo tiempo, la Política Monetaria es el gran riesgo para el futuro. Todas las miradas parecen haberse trasladado desde la evolución de la inflación hacia los mensajes y rumores que salían de los bancos centrales, en especial los mensajes referentes a la reducción de estímulos (tapering) y los movimientos en los tipos de interés.

El evento anual de bancos centrales en Jackson Hole fue ilustrativo en este sentido para el mercado, ya que, a pesar de que Jerome Powell aceptó la necesidad de iniciar el tapering en 2021 ante la escalada de precios, también afirmó que en ningún caso el inicio del tapering iba a provocar un anticipo en el calendario de subida de tipos de interés.

En este contexto de mercado, lo más llamativo quizás haya sido la evolución de los bonos, que se han mantenido en un nivel de rendimiento muy bajo a pesar del fuerte incremento de la inflación. Los tenedores de bonos parecen haberse acostumbrado a rendimientos tan bajos que, en cuanto los rendimientos suben un poco, se lanzan a comprar bonos, aun cuando a corto plazo su rentabilidad real sea negativa. Y es precisamente el rendimiento de los bonos lo que sigue justificando las valoraciones de los activos de renta variable, que, a pesar de su elevada valoración, siguen ofreciendo una prima muy atractiva respecto a las alternativas de menor riesgo.

La inflación, la liquidez (Política Monetaria) y el rendimiento de los bonos son los principales drivers de la valoración de los activos. Estamos ante una encrucijada en cuanto a valoración se refiere, ya que tenemos una inflación disparada, a los bancos centrales próximos a reducir estímulos y, sin embargo, unos bonos que siguen ofreciendo rentabilidades muy escasas. Somos conscientes de que muchas valoraciones actuales no se justifican, al tiempo que otras se justifican únicamente si el rendimiento de los bonos se mantiene estable, pero también parece que el mercado no esté dispuesto a asumir un escenario de tipos diferente al actual.

Y en medio de este mar de dudas, volvemos a recordar el elemento más básico a la hora de invertir: la importancia de los fundamentales a largo plazo. Si bien desde el punto de vista de las valoraciones hay compañías y sectores que tienen difícil justificación, desde el punto de vista de los fundamentales la situación es más clara. Hemos asistido al mayor crecimiento de beneficios de la historia. Pero ese crecimiento, además, ha venido acompañado de una expansión de márgenes sustancial. Es decir, más crecimiento con mayor rentabilidad. Esto se tiene que traducir en una valoración mayor. Por ello, en parte creemos que la expansión de múltiplos está más que justificada.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Las decisiones de inversión adoptadas durante el trimestre han tenido como objetivos primordiales 1) la preservación del patrimonio de los partícipes y 2) consecución de rentabilidades atractivas, tanto en términos absolutos como relativos, intentando evitar al máximo el riesgo y la volatilidad.

En base a esto, mantenemos un posicionamiento en la parte corta de la curva, con nula exposición a soberano y potenciando el bono corporativo. En duraciones más largas, hemos optado por el flotante para reducir sensibilidad, continuamos con la inversión en CLO's.

c) Índice de referencia

La gestión del fondo toma como referencia, a efectos meramente informativos y/o comparativos, la rentabilidad del índice Bloomberg Barclays EuroAgg 1-3 Year Total Return Index Value. Durante el trimestre la rentabilidad del índice ha sido del -0,06% con una volatilidad del 0,22%.

d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de IIC

Durante el periodo, el patrimonio del fondo ha pasado de 3.025.373,96 euros a 3.021.764,77 euros (-0,12%) y el número de partícipes se ha mantenido en 1.

Durante el trimestre el Fondo ha obtenido una rentabilidad del -0,12% frente al -0,06% de su índice de referencia.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del fondo ha sido del 0,28% (0,85% acumulado en el ejercicio).

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

La rentabilidad obtenida por el fondo ha sido inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (+0,32%) y a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (-0,03%).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el periodo se han realizado operaciones sobre los siguientes activos:

• Compras: Intesa 09/24 y Mediobanca float 12/23.

- Ventas: No se han realizado operaciones de este tipo durante el trimestre.

Las mayores fuentes de rentabilidad en el trimestre han venido por la evolución de los bonos de Caixa Geral de depósitos, la titulización de Alhambra 2028 o Motta 2022 entre otros.

b) Operativa de préstamo de valores: No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante el periodo no se han realizado operaciones con instrumentos financieros derivados.

Con objeto de invertir el exceso de liquidez, durante el semestre se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos, con pacto de recompra, de deuda pública española con Bankinter, entidad depositaria del fondo.

d) Otra información sobre las inversiones

A cierre del trimestre, el fondo mantiene en cartera posiciones que podrían presentar menores niveles de liquidez: Titulizaciones y CLOs (22,47%), Obg. Caixa Geral perp (6,93%), Mota 11/22 (8,00%), Acciona 01/25 (3,33%) y TAP 06/23 (3,85%).

Este fondo no tiene en su cartera ningún producto estructurado o activo integrado dentro del artículo 48.1j del RIIC.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD: No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo en el periodo alcanzó el 0,83% frente al frente al 1,01% del trimestre anterior y al 0,22% de su índice de referencia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos de los valores de las carteras es la siguiente:

Juntas sin prima de asistencia: No ejercer el derecho a asistir a las Juntas y por tanto tampoco el derecho de voto, ya que no se dispone de un peso específico suficientemente significativo para influir en las votaciones.

Juntas con prima de asistencia: Se proceder a delegar la representación y el derecho a voto a favor de las propuestas presentadas por el Consejo de Administración de cada Sociedad.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

El fondo puede invertir hasta un 25% de su exposición en activos de renta fija con baja calidad crediticia (por debajo de BBB-). Al cierre del periodo, la exposición del fondo en este tipo de emisores era del 22,44% de su patrimonio (23,35% sobre el total de la cartera de renta fija). La vida media de la cartera de renta fija es de 1,11 años y su TIR media bruta a precios de mercado es del 2,04%.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS: No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Durante el periodo, el fondo ha soportado 252,08 euros (0,01% s/patrimonio medio del periodo) en concepto de gastos derivados del servicio de análisis sobre inversiones.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS): No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

El fondo buscará ofrecer rentabilidad positiva a sus partícipes sin incrementar el riesgo de la cartera, es decir posicionados en emisiones de corto vencimiento provenientes de empresas con solidez de balance. De esta manera podremos proteger el patrimonio del fondo al tiempo que encontramos oportunidades de inversión que generen una rentabilidad atractiva a la cartera.

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
ES0236463008 - RENTA FIJA Audax Energia 4,20 2027-12-18	EUR	200	6,61	200	6,60
XS2239813301 - RENTA FIJA Corte Ingles 3,63 2024-03-15	EUR	104	3,44	104	3,45
ES0211839198 - RENTA FIJA Autopista Atlantico 5,20 2023-06-26	EUR	113	3,73	112	3,71
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		416	13,78	416	13,76

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		416	13,78	416	13,76
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012H33 - REPO BANKINTER S.A. -0,65 2021-10-01	EUR	724	23,96	0	0,00
ES0000012A97 - REPO BANKINTER S.A. -0,54 2021-07-01	EUR	0	0,00	624	20,63
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		724	23,96	624	20,63
TOTAL RENTA FIJA		1.140	37,74	1.041	34,39
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		1.140	37,74	1.041	34,39
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
XS1878190757 - RENTA FIJA Amadeus 0,00 2022-12-18	EUR	99	3,28	99	3,29
XS2034050497 - RENTA FIJA AYT Cedulas Cajas 1,08 2032-04-20	EUR	100	3,31	100	3,31
XS2106568129 - RENTA FIJA AYT Cedulas Cajas 0,98 2033-04-20	EUR	101	3,33	101	3,33
XS2036104243 - RENTA FIJA Alhambra Titulación 1,07 2032-10-22	EUR	100	3,32	100	3,32
XS2002496821 - RENTA FIJA AYT Cedulas Cajas 1,14 2032-08-15	EUR	0	0,00	100	3,31
XS2014455823 - RENTA FIJA JM WANNA 1,10 2032-07-22	EUR	100	3,32	100	3,32
XS2013627844 - RENTA FIJA JM WANNA 1,12 2032-07-25	EUR	0	0,00	100	3,32
XS0172692914 - RENTA FIJA SLM Corp 0,01 2033-12-15	EUR	205	6,80	212	7,01
XS2074549820 - RENTA FIJA Alhambra Titulación 2,00 2028-11-30	EUR	71	2,34	75	2,48
XS2079079799 - RENTA FIJA ING Groep NV 1,00 2030-11-13	EUR	101	3,35	101	3,35
PTTAPBOM0007 - RENTA FIJA TAP SA 4,38 2023-06-23	EUR	117	3,87	121	3,98
PTMENWOM0007 - RENTA FIJA Mota Engil SGPS SA 4,50 2022-11-28	EUR	242	8,01	241	7,97
IT0005279887 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao 1,36 2024-09-26	EUR	103	3,40	0	0,00
IT0004967201 - RENTA FIJA Mediobanca 3,07 2023-12-04	EUR	107	3,54	0	0,00
PTCGDJOM0022 - RENTA FIJA CAIXA GERAL 10,75 2049-05-15	EUR	250	8,27	250	8,25
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.696	56,14	1.702	56,24
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.696	56,14	1.702	56,24
XS2343532417 - RENTA FIJA Grupo Acciona 1,20 2025-01-14	EUR	100	3,32	101	3,32
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		100	3,32	101	3,32
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		1.796	59,46	1.802	59,56
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 EXTERIOR		1.796	59,46	1.802	59,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.937	97,20	2.843	93,95

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

No aplica en este informe

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

No aplica.