

BANKOA BP PRIME CONSERVADOR, FI

Nº Registro CNMV: 5126

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022**Gestora:** 1) BANKOA GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C.**Depositario:** CECABANK, S.A.**Auditor:** KPMG Auditores, S.L.**Grupo Gestora:****Grupo Depositario:** CECA**Rating Depositario:** BBB (Fitch)

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

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

Dirección

Avenida de la Libertad 5, planta 5ª

20004 - Donostia-San Sebastián

Guipuzcoa

Tel.: 943 285 799

Correo Electrónicofondos@bankoagestion.com

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: 24/02/2017

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 (de una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 90% Euribor 1 año + 10% MSCI World NR (Net Return) en moneda local (NDDLWI). El índice de referencia se utiliza a efectos meramente informativos o comparativos. El fondo se gestiona con el objetivo de que la volatilidad máxima sea inferior al 4% anual.

Se invierte más del 50% en otras IIC financieras, principalmente de gestión tradicional, sin descartar las de gestión alternativa, que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al Grupo (incluyendo fondos de inversión cotizados).

Se invertirá, directa o indirectamente, un 0%-20% de la exposición total en renta variable con cualquier capitalización (alta, media o baja) y el resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). Los emisores y mercados serán de la OCDE (principalmente europeos y de EE.UU.), pudiendo invertir hasta el 25% de la exposición total en emisores y/o mercados emergentes, directa o indirectamente. En condiciones normales de mercado la exposición a renta variable oscilará entre el 0%-10%.

La exposición a riesgo divisa podrá oscilar entre el 0% y el 100%.

La calidad crediticia de las emisiones de renta fija será al menos media (mínimo BBB-), o si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento, y un máximo del 25% de la exposición total podrá tener baja calidad (inferior a BBB-) o sin rating. La duración media de la cartera estará entre -1 y 5 años.

La inversión en renta fija de baja calidad crediticia o en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

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	0,08	0,06	0,20	0,63
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,03	-0,30	-0,21	-0,16

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	96.060,31	97.053,17
Nº de Partícipes	317	318
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	150 participaciones	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	95.237	991,4293
2021	108.878	1.047,2922
2020	93.929	1.031,9588
2019	75.169	1.023,6676

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			0,01			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. 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	-5,33	-0,67	-2,90	-1,85	0,26	1,49	0,81	4,52	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	26-09-2022	-0,62	13-06-2022	-1,30	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,22	22-07-2022	0,25	25-02-2022	0,72	14-04-2020

(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	1,93	1,72	2,19	1,82	1,46	1,20	3,03	0,76	
Ibex-35	20,46	16,45	19,48	24,95	18,30	16,16	34,03	12,34	
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,53	0,25	
BENCHMARK 665	3,77	4,83	3,38	2,82	2,06	1,70	3,10	2,22	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,18	2,18	2,08	1,92	1,87	1,87	2,09	0,90	

(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.

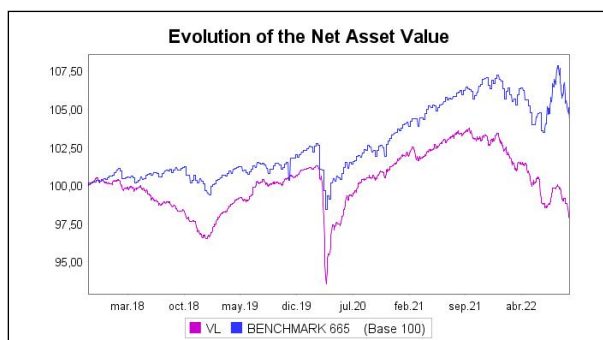
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,15	0,39	0,39	0,37	0,37	1,41	1,29	1,30	1,34

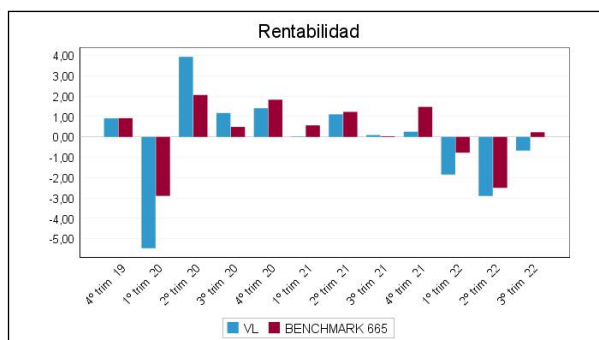
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	100.988	2.053	-2,16
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	265.502	4.069	-1,47
Renta Variable Mixta Euro	12.549	306	-5,15
Renta Variable Mixta Internacional	14.533	371	-2,60
Renta Variable Euro	7.711	210	-10,89
Renta Variable Internacional	17.635	381	-2,93
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	21.688	566	-0,62
Global	16.671	517	-2,94
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	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	457.276	8.473	-1,99

*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	94.311	99,03	93.934	96,97

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	2.000	2,10	0	0,00
* Cartera exterior	92.311	96,93	93.934	96,97
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	934	0,98	2.946	3,04
(+/-) RESTO	-7	-0,01	-11	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	95.237	100,00 %	96.870	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)	96.870	103.885	108.878	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,02	-4,02	-7,92	-75,57
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,66	-2,93	-5,54	-78,31
(+) Rendimientos de gestión	-0,50	-2,77	-5,05	-82,70
+ Intereses	0,00	0,00	-0,01	-105,97
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,60	-0,24	-1,11	133,85
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,23	0,42	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,10	-2,76	-4,35	-103,37
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,19	-0,57	-3,13
- Comisión de gestión	-0,18	-0,17	-0,52	-3,11
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	-3,11
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-7,08
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,85
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,03	0,03	0,08	-2,50
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,03	0,08	-2,50
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	95.237	96.870	95.237	

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

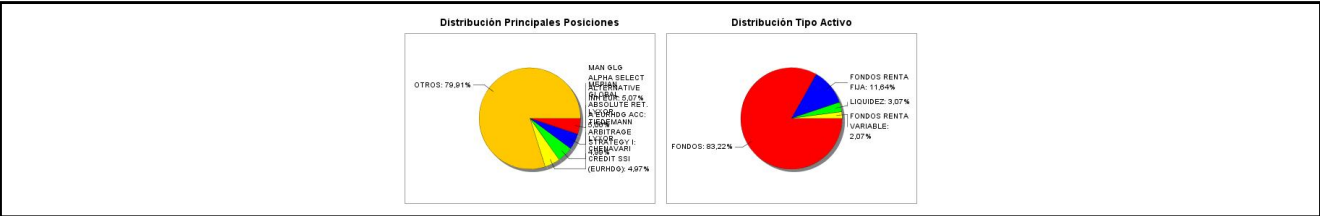
3. Inversiones financieras

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	0	0,00	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	2.000	2,10	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.000	2,10	0	0,00
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	2.000	2,10	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
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	92.311	96,93	93.934	96,96
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	92.311	96,93	93.934	96,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	94.311	99,03	93.934	96,96

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 se han producido hechos relevantes durante el periodo.

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

f) Durante el periodo el depositario ha actuado como contrapartida de operaciones simultáneas diarias.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

9.1 SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

Cerrábamos el anterior informe con el gran reto al que se enfrentan los bancos centrales: dureza monetaria contra la inflación, con el riesgo de llevar a las economías a una recesión. Durante el mes de julio trataron de imprimir un ritmo acelerado al proceso de subidas. Así, la Fed subía por dos veces consecutivas sus tipos en 75pb y el BCE en 50pb, y los mensajes parecían indicar que los próximos meses serán testigos de nuevas subidas de magnitud relativamente alta. Aun conocedores de que los problemas vienen del lado de la oferta, los bancos centrales llegan a la conclusión de que es inevitable actuar sobre la demanda agregada para tratar de estabilizar los precios. El debate sobre si es posible evitar la recesión o no queda ya en un segundo plano, y la pregunta pasa a ser cuán severa será. En Europa en concreto, los indicadores económicos publicados a final de mes muestran que la economía está en una clara fase de desaceleración, de forma que el BCE inicia su ciclo de endurecimiento monetario con la economía al borde de una recesión, una situación nueva para él. Sin embargo, los efectos sobre el mercado fueron positivos en el mes: las curvas de soberanos prosiguieron el movimiento a la baja iniciado en junio, y esta vez los spreads de crédito también acompañaron; las bolsas se mantuvieron por encima de los mínimos de junio, con mayor claridad en la bolsa USA.

La primera parte de agosto siguió ofreciendo un buen momento de mercado. Los principales índices bursátiles mostraron alzas y los spreads de crédito conseguían contraerse, aunque fuese modestamente. El BCE subió tipos en 50pb, medida que ya había sido anticipada por sus directores. Este buen tono del mercado se mantuvo hasta el 18 de agosto. Los responsables de la Fed y otros bancos centrales entendieron que el mercado estaba interpretando de forma

excesivamente benigna las actuaciones llevadas a cabo hasta el momento. Powell advirtió que la lucha contra la inflación estaba lejos de terminar, y advertía de los peligros de terminar antes de tiempo los ciclos de subidas. La ausencia en su discurso de cualquier referencia al peligro de llevar a la economía a una recesión desata una nueva ola de correcciones en renta variable, y la presión sobre las curvas de tipos aumenta de nuevo, llevando de nuevo al 10 años US por encima del 3% y al bund por encima del 1,10%. El dólar se fortalece, alcanzando la paridad con el euro, y las principales materias primas corrigen ante las menores expectativas de crecimiento.

Septiembre mantiene la misma tónica negativa. Tanto bonos de todas las categorías como la renta variable han perdido valoración ante el nuevo escenario que los agentes económicos han debido digerir: subidas de tipos hasta que la inflación dé signos de control, cautela antes de revertir política, abandono del objetivo de evitar la recesión. Este discurso se ve refrendado en la semana del 22/09, con una ronda de subidas de tipos por los principales bancos centrales, excepto del BCE, quien no tenía convocatoria pero ya había subido sus tipos en 75pb: la Fed vuelve a subir 75pb, siendo ya la tercera subida consecutiva de esta cuantía desde junio; el BoE sube 50, y el Banco de Suiza 75pb. Las previsiones de los miembros de la Fed apuntan a otra subida de 75pb antes de que acabe el año. La renta fija debe ajustarse a este escenario, y el treasury a 10 años alcanza el 4% antes de fin de mes. El crédito y la renta variable sufren un fuerte ajuste, ante un escenario de recesión que ya prácticamente se da por seguro, y en el que los beneficios de las empresas van a verse afectados con seguridad. El USD es el único activo que se revaloriza, rompiendo la paridad y avanzado hasta los 0.95USD por dólar. Un escenario muy difícil, que puede mantenerse hasta observar cambios en los avances de los IPCs o una mala evolución del mercado laboral, que se ha mantenido fuerte hasta el momento.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

La combinación de estrategias que componen el benchmark obtuvo un resultado negativo en el periodo. Se mantiene durante el trimestre la dinámica de elevación de las curvas soberanas y de crédito europeas del periodo anterior. Si bien hasta el mes de agosto se había experimentado una reversión parcial de dichas pérdidas, el endurecimiento del discurso de los bancos centrales a partir de Jackson Hole ha originado nuevas elevaciones de todas las curvas, con el consiguiente efecto negativo sobre las inversiones de renta fija. La renta variable comienza a poner en precio una recesión, en principio más severa en la UE que los EEUU, escenario que hasta el verano no era el principal. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido negativa. No se han efectuado cambios en la estructura de la cartera, limitándose éstos a la sustitución de uno de los fondos por otro de vocación idéntica pero de gestora diferente. Al contrario que otros periodos, algunas líneas de la cartera han conseguido aportar rentabilidad, aunque no en grado suficiente para permitir un comportamiento positivo del fondo.

c) Índice de referencia

Bankoa BP Prime Conservador FI es un fondo de fondos de vocación renta fija mixta que invertirá su patrimonio en fondos de inversión de renta fija, gestión alternativa y renta fija mixta, con un objetivo de baja volatilidad. La cartera está constituida por un grupo de fondos con asignaciones de pesos estables con el que se trata de preservar el capital, mantener un bajo grado de volatilidad gracias a su baja correlación y generar una rentabilidad superior a la de los depósitos bancarios y mercado monetario.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 90% Euribor 1 año + 10% MSCI World NR (Net Return) en moneda local (NDDLWI). Los índices que componen el benchmark se utilizan a efectos meramente informativos y/o comparativos. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -0.67% y la de su benchmark ha sido del 0.23%.

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

La evolución del fondo durante el periodo ha sido la siguiente: el patrimonio ha disminuido un 1.69%, el número de partícipes ha bajado un 0.31%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el periodo fue el 0.22% y la mínima -0.33%. La volatilidad histórica en el periodo fue el 1.72%, inferior a la volatilidad del benchmark que fue del 4.83%.

El ratio total de gastos del fondo en el periodo es del 0.39% que se desglosa en un ratio directo del fondo del 0.19 y un ratio indirecto por los fondos subyacentes del 0.20%.

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

La diferencia de rentabilidad del fondo con la rentabilidad promedio del periodo de los fondos gestionados por esta entidad gestora (-1.99%, cuadro 2.2B del presente informe), se debe a la vocación específica inversora del fondo. Conviene destacar que una inflación elevada puede llevar a que la rentabilidad real percibida por el partícipe difiera significativamente de la rentabilidad financiera.

9.2 INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

El fondo mantiene su patrimonio invertido en una cartera de fondos de renta fija, gestión alternativa y mixtos. A final del periodo, la composición de dicha cartera de fondos, su rentabilidad en el periodo y la comisión de gestión anual soportada son las siguientes:

M&G Optimal Income AH EUR	-4.81%	0.64%
BSF Fixed Income Strategies I2	-2.25%	0.60%
Janus Henderson UK Absolute Return	-1.00%	0.88%
Threadneedle Credit Opportunities 2E	-0.52%	0.50%
Allianz Credit Opportunities	-0.42%	0.19%
Candriam Credit Opp	-0.07%	0.50%
Deutsche Konzept Kaldemorgen	-0.02%	0.75%
Nordea Flexible Fixed Income	-0.42%	0.40%
Carmignac Securite	+0.56%	0.47%
Merian Global Equity Abs Return	+3.26%	0.82%
Amundi Absolute Return MultiStrategy I Eur	-3.40%	0.55%
PIMCO Global Low Duration Real Return	-3.44%	0.49%
BSF European Absolute Return I2	+1.71%	1.00%
Man Targetted Risk	-4.10%	0.75%
HSBC GIF Multiasset Style Factor	+1.31%	0.70%
DNCA Alpha Bonds	+1.73%	0.60%
Candriam SRI Bond Euro ST	-1.48%	0.20%
MAN GLG Alpha Select Alt	+2.19%	1.00%
Lyxor Chenavari Credit SST EurHdg	+1.50%	1.00%
Lyxor Tiedemann Arbitrage Strategy	+1.76%	1.40%
Amundi Physical Gold ETC	-1.28%	0.12%

Al igual que en el anterior periodo, la dispersión de rentabilidades ha sido amplia. Dos estrategias de Market Neutral, una L/S renta variable y la de bonos ligados a inflación han tenido un comportamiento favorable; los fondos multiestrategia muestran un comportamiento negativo.

Durante el periodo entra en la cartera el fondo Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt, que reemplaza con el mismo peso al fondo de vocación semejante Loomis Sales Short Term Emerging Markets.

Todas las operaciones se han efectuado dentro de los criterios establecidos en la Política de Inversión del fondo, teniendo en cuenta los límites generales que establece el Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva.

b) Operativa de préstamo de valores

El fondo no efectúa operaciones de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante el periodo, Bankoa BP Prime Conservador, F.I. no ha efectuado operaciones en instrumentos derivados. El grado de apalancamiento medio ha sido de 94,78% sobre el patrimonio, incluyendo en este ratio los derivados, todas las posiciones en fondos y en ETFs sintéticos.

La liquidez obligatoria se invierte en simultáneas a día y en cuenta corriente. La cuenta corriente está remunerada a FEDL01 Index -0.05, estando exento el primer 2% del patrimonio del fondo. Las simultáneas se remuneran a tipo de mercado.

d) Otra información sobre inversiones

N/A

9.3 EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

9.4 RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

A partir de la información suministrada por las gestoras de los subyacentes, el fondo mantiene una duración media ponderada de renta fija de 2.06 años, la posición neta en renta variable sería en torno al 5.7%, y el riesgo FX sería de un 7.34%.

9.5 EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

El manual de procedimientos de la entidad recoge un apartado específico sobre el ejercicio de los derechos inherentes a los valores integrantes de las carteras, en el que se especifica que Bankoa Gestión no ejercerá el derecho de voto, salvo en los casos en que se abonen primas de asistencia, en cuyo caso se delegará el voto a favor del consejo de administración de la sociedad. El ejercicio de este derecho consta en el archivo completo que se conserva al efecto. Durante el periodo, no se han ejercitado derechos de voto.

9.6 INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

9.7 ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

9.8 COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

La gestora ha decidido no repercutir a los fondos los costes de análisis

9.9 COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

9.10 PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

El fondo ha acabado el trimestre con una caída relativamente moderada en su valor liquidativo, teniendo en cuenta los episodios vividos en los activos de riesgo durante el periodo. Si bien hasta mediados de agosto se habían revertido siquiera parcialmente las pérdidas acumuladas en el año, el nuevo endurecimiento del discurso de los principales bancos centrales ha elevado todas las curvas de tipos, afectando al valor de las inversiones en todos los activos de riesgo, siendo el USD el único activo que se ha revalorizado.

Los factores que deben permitir una estabilización de los mercados de renta fija y variable son: que los IPCs comiencen a mostrar una pauta de estabilización, que las subidas de tipos llevadas a cabo hasta el momento comiencen a hacer mella en los datos de actividad o de empleo, o una combinación de los anteriores. Los primeros compases de octubre apuntan en esta dirección. Pero es evidente que los inversores deben ampliar su horizonte de inversión hasta que una estabilización de los tipos y las rentabilidades implícitas en las inversiones de la cartera permitan un avance en los valores liquidativos.

El fondo pueda posiblemente dar entrada a fondos o ETFs sobre crédito europeo, dada la favorable rentabilidad de estos activos. Se mantendrá el alto peso de las estrategias de retorno absoluto, que están consiguiendo en líneas generales obtener rentabilidad.

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
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		0	0,00	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
ES0000012K38 - REPO CECABANK 0,30 2022-10-03	EUR	2.000	2,10	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.000	2,10	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.000	2,10	0	0,00
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		2.000	2,10	0	0,00
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
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		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
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
IE00BDZRX185 - PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN SHO	EUR	4.505	4,73	0	0,00
IE00B8BS6228 - PARTICIPACIONES LYXOR TIEDEMANN I	EUR	4.756	4,99	4.673	4,82
IE00BJQ2XG97 - PARTICIPACIONES MAN GLG ALPHA SELECT	EUR	4.825	5,07	4.722	4,87
IE00BL71KB37 - PARTICIPACIONES LYXOR / CHENAVARI CR	EUR	4.733	4,97	4.663	4,81
FR0013416716 - PARTICIPACIONES ETC AMUNDI PGYSICAL	EUR	1.970	2,07	1.996	2,06
IE00BRJT7K50 - PARTICIPACIONES MAN AHL TARGETRISK	EUR	4.196	4,41	4.597	4,75
LU1882440503 - PARTICIPACIONES AMUNDI ABS RET MULT	EUR	4.501	4,73	4.659	4,81
IE00BHZKQB61 - PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL LOW DUR	EUR	4.424	4,65	4.686	4,84
LU1434522477 - PARTICIPACIONES CANDRIAM SRI BOND	EUR	765	0,80	776	0,80
LU0776931064 - PARTICIPACIONES BSF EUROPEAN ABSOLUT	EUR	4.731	4,97	4.782	4,94
LU1505874849 - PARTICIPACIONES ALLIANZ CREDIT EUR	EUR	4.609	4,84	4.729	4,88
LU1460782227 - PARTICIPACIONES HSBC GIF MULTI-ASSET	EUR	4.683	4,92	4.622	4,77
IE00BLPS5460 - PARTICIPACIONES MERIAN GLOB. ABSOLUT	EUR	4.819	5,06	4.758	4,91
LU1694789378 - PARTICIPACIONES DNCA ALPHA BONDS	EUR	4.678	4,91	4.709	4,86
LU0151325312 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS CREDI	EUR	4.543	4,77	4.546	4,69
LU1670724373 - PARTICIPACIONES M&G OPTIMAL INCOME.	EUR	4.385	4,60	4.729	4,88
LU0438336777 - PARTICIPACIONES BSF FIXED INCOME STR	EUR	4.565	4,79	4.671	4,82
LU1849560120 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE C	EUR	4.659	4,89	4.684	4,84
LU0599947271 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE CONCEPT KAL	EUR	2.155	2,26	2.170	2,24
LU0490786174 - PARTICIPACIONES HENDERSON GARTMORE	EUR	4.627	4,86	4.674	4,82
LU0980584436 - PARTICIPACIONES LOOMIS SAYLES SHORT	EUR	0	0,00	4.675	4,83
LU0915363070 - PARTICIPACIONES NORDEA 1-FLEXIBLE	EUR	4.576	4,80	4.700	4,85
FR0010149120 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC SECURITE	EUR	4.606	4,84	4.714	4,87
TOTAL IIC		92.311	96,93	93.934	96,96
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		92.311	96,93	93.934	96,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		94.311	99,03	93.934	96,96

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

Puede accederse a la Política de remuneraciones de la sociedad gestora en:

<https://www.abanca.com/es/legal/bankoa-gestion/>

Puede solicitarse por escrito a esta sociedad gestora una copia de la misma.

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

Las operaciones de financiación de valores que se realizan son simultáneas. En todas las operaciones que se realizan, la moneda de la garantía real es el EUR, el país de formalización es España y la liquidación es bilateral con el depositario. La calidad crediticia de la garantía es A- al tratarse de emisiones de Deuda del Estado y la entidad contraparte es CECABANK.

Durante el período se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones simultáneas) con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte CECABANK para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 65.200.000,00 euros y un rendimiento total de 561,93 euros. Al final del periodo el fondo mantenía en cartera las siguientes posiciones de simultáneas:

Operación	Tipo de Garantía	Vto. de Garantía	Vto. Simultánea	Importe	% sobre patrimonio
Simultánea	ES0000012K38	>1 año	entre 1 día y 1 semana	2.000.000,00	2,10%