

## BANKINTER RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 719

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

**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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/10/1996

### 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 del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte directa o indirectamente a través de IIC (hasta el 10% del patrimonio) en renta fija (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y depósitos) pública o privada, mayoritariamente de emisores y mercados de la OCDE/UE (pudiendo tener concentración geográfica en España) y hasta un 10% de la exposición total en emisores/mercados países no OCDE/ UE (incluyendo emergentes), sin tener preestablecida la estructura o distribución y seleccionando en cada momento la que considere más adecuada para tratar de obtener una rentabilidad acorde con los tipos de interés del mercado de renta fija a largo plazo. Dentro de la renta fija anteriormente citada se podrá invertir hasta un 10% de la exposición total en activos de reducida liquidez.

En cuanto a la calidad crediticia de la cartera del Fondo, no existe predeterminación en cuanto a los niveles de rating mínimos de las emisiones u otros activos de renta fija de la cartera del Fondo pudiendo tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad. La duración media máxima de la cartera se establecerá en 10 años.

El riesgo divisa no superará el 10% de la exposición total. Podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

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.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:

- Los activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tengan características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometidos a regulación o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos de sus participaciones.

#### **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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,27	0,57	0,27	1,43
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,04	0,03	0,04	0,02

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	36.615,84	33.324,14	1.337	1.420	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE C	102.754,07	105.356,24	980	1.075	EUR	0,00	0,00	1	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE R	EUR	46.853	44.460	134.892	302.415
CLASE C	EUR	133.380	142.379	52.554	

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE R	EUR	1.279,5697	1.334,1582	1.306,8134	1.345,5963
CLASE C	EUR	1.298,0500	1.351,4091	1.315,3646	

(\*)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		0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE C		0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,04	0,04	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-4,09	-4,09	-0,46	0,51	1,24	2,09	-2,88	0,01	-0,09

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,25	18-03-2020	-1,25	18-03-2020	-1,08	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,59	26-03-2020	0,59	26-03-2020	0,42	30-05-2018

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	4,60	4,60	0,95	1,38	1,05	1,06	1,89	0,60	2,01
<b>Ibex-35</b>	49,79	49,79	13,00	13,19	11,14	12,41	13,67	12,89	21,75
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,55	0,55	0,37	0,23	0,15	0,25	0,39	0,59	0,24
<b>Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 Year Total Return Index</b>	2,95	2,95	2,99	4,04	2,67	3,08	2,05	2,57	3,68
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	1,79	1,79	1,21	1,20	1,20	1,21	1,32	1,32	2,88

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

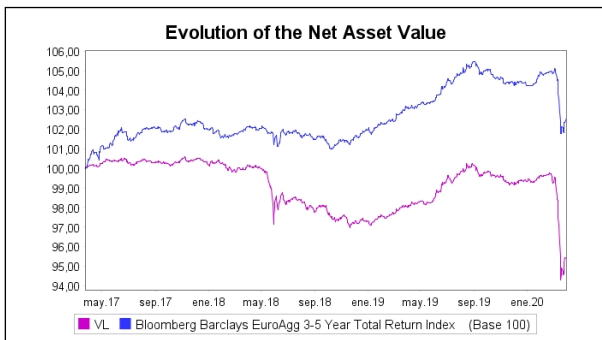
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	1,36	1,36	1,36	1,36

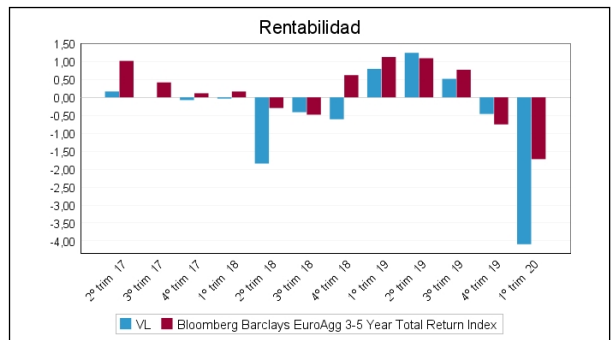
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual CLASE C .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,95	-3,95	-0,31	0,67	1,44	2,74			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,25	18-03-2020	-1,25	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,59	26-03-2020	0,59	26-03-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	4,60	4,60	0,95	1,38	1,05	1,06			
Ibex-35	49,79	49,79	13,00	13,19	11,14	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,55	0,37	0,23	0,15	0,25			
Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 Year Total Return Index	2,95	2,95	2,99	4,04	2,67	3,08			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,28	2,28	0,81	0,81	0,82	0,81			

(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.

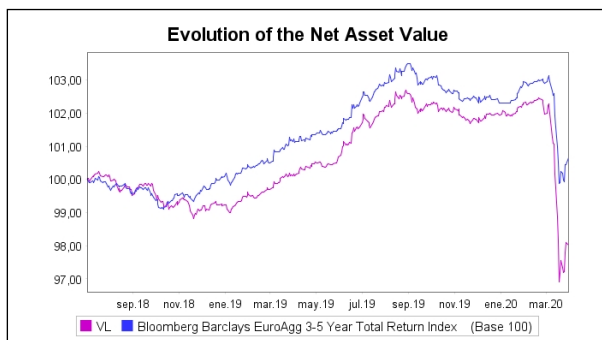
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,19	0,20	0,19	0,19	0,77	0,41		

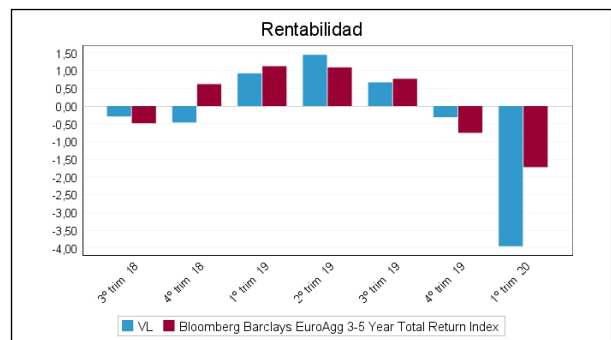
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	734.238	28.167	-2,85
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	248.888	4.693	-8,43
Renta Fija Mixta Internacional	2.047.715	11.056	-6,50
Renta Variable Mixta Euro	85.494	6.990	-18,33
Renta Variable Mixta Internacional	1.771.372	9.695	-11,41
Renta Variable Euro	359.895	20.568	-28,00
Renta Variable Internacional	834.910	45.280	-20,17
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	80.084	2.336	-0,95
Garantizado de Rendimiento Variable	999.078	26.112	-2,40
De Garantía Parcial	49.986	1.743	-7,73
Retorno Absoluto	108.358	12.416	-3,50
Global	34.661	1.191	14,06
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.232.271	26.601	-0,71
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	4.576		-1,47
Total fondos	8.591.527	196.972	-8,13

\*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	148.810	82,57	168.594	90,23
* Cartera interior	27.428	15,22	29.331	15,70
* Cartera exterior	122.066	67,73	140.016	74,94
* Intereses de la cartera de inversión	-684	-0,38	-753	-0,40
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	31.104	17,26	17.942	9,60
(+/-) RESTO	318	0,18	304	0,16
TOTAL PATRIMONIO	180.232	100,00 %	186.839	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	186.839	197.489	186.839	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,60	-5,18	0,60	-111,32
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,12	-0,39	-4,12	946,05
(+ ) Rendimientos de gestión	-3,89	-0,13	-3,89	2.889,83
+ Intereses	0,22	0,21	0,22	6,26
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-3,87	-0,65	-3,87	486,84
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	119,63
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,25	0,31	-0,25	-180,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	-393,31
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,26	-0,23	-13,57
- Comisión de gestión	-0,19	-0,22	-0,19	-15,83
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-3,38
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-10,89
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-17,69
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+ ) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>180.232</b>	<b>186.839</b>	<b>180.232</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

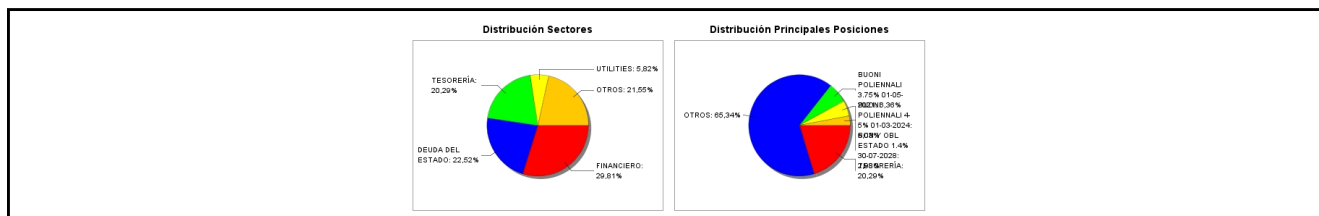
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	21.959	12,20	29.331	15,70
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	5.469	3,03	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	27.428	15,23	29.331	15,70
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	27.428	15,23	29.331	15,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	122.149	67,77	135.272	72,42
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	122.149	67,77	135.272	72,42
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	4.731	2,53
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	122.149	67,77	140.003	74,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	149.577	83,00	169.334	90,65

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 DBR 0-5% 15-02-2025	C/ Fut. FUT EURO BOBL JUN20 EUREX	9.228	Inversión
BON ESTADO FRANCES 0.5% 25-05-2029	C/ Fut. FUT EURO OAT JUN20 EUREX	6.897	Inversión
BON US TREASURY N/B 1.25% 31-08-2024	C/ Fut. FUT US 5 YR NOTE JUN20	8.045	Inversión
Total subyacente renta fija		24170	
DOLAR USA	C/ Fut. FUT EURO DOLAR JUN20	6.795	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		6795	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		30965	

#### 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.

d) El importe de las operaciones de compraventa de renta fija realizadas durante el trimestre en las que el depositario ha actuado como comprador o vendedor han ascendido a 997.520,00 euros (0,53% s/patrimonio medio del trimestre) para operaciones de compra únicamente.

f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio es de -0,47%.

g) Durante el trimestre Bankinter, SA ha percibido importes que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo, en concepto de comisión de depositaria, cuya cuantía para esta última se detalla en el apartado de datos generales de este informe; así como otros gastos por liquidación e intermediación por un importe de 220 euros que representa un 0,00% del patrimonio medio del fondo en el trimestre y por liquidación de otras operaciones de compraventa de valores.

h) La Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado; existiendo para aquellas operaciones que tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia (por ejemplo, operaciones de compraventa de repos con el Depositario, remuneración cuenta corriente, etc.) un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de estos dos aspectos.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

La recuperación de la actividad tras la moderación de focos de riesgo como el Brexit y las tensiones comerciales se vio seriamente truncada por la propagación mundial del COVID-19. El brote se originó en China pero a finales de febrero empezó a extenderse por Europa y otras áreas geográficas.

La pandemia plantea un serio problema de salud pública que requirió la adopción de medidas extraordinarias de limitación de la movilidad para tratar de contenerlo. El confinamiento acarrió el cese de una parte importante de la actividad productiva con el consiguiente impacto negativo sobre el crecimiento.

La magnitud del impacto de la pandemia será muy pronunciada en el corto plazo, y está sometida a un alto grado de incertidumbre, en función de la duración de las medidas de aislamiento. Para tratar de mitigar sus efectos las autoridades económicas han puesto en marcha distintas medidas de estímulo.

A medida que avanzaba la epidemia, el Banco Popular de China recortó sus tipos de interés oficiales y anunció medidas para agilizar la concesión de crédito.

Entre los países avanzados, la Reserva Federal redujo, de modo inesperado, su tipo de interés de referencia en 50 p.b. el 3 de marzo y, nuevamente, en 100 p.b. el 15 de marzo, hasta situarlo en el rango 0/0,25 %. Además, anunció un descenso del tipo de interés de descuento, ofertas de liquidez, el restablecimiento de swaps con otros bancos centrales y una ampliación sin límites de sus compras de activos. También el Banco de Inglaterra recortó el tipo de interés de referencia en 50 p.b., hasta el 0,25 %, el 11 de marzo, en una reunión no programada, y lanzó una nueva línea de financiación para pymes.

Respecto al BCE, adoptó sucesivamente dos baterías importantes de medidas expansivas, el 12 y el 18 de marzo. El paquete aprobado en la reunión regular del Consejo del 12 de marzo se articula en torno a tres medidas: nuevas operaciones de financiación a largo plazo (LTRO), una mejora de las condiciones para las operaciones de financiación a largo plazo con objetivo específico TLTRO III y un incremento de 120.000M Eur en el QE.

Después anunció un programa de compra, el "Pandemic Emergency Purchase Program", (PEPP, por sus siglas en inglés) de activos públicos y privados por un importe muy elevado (750.000M Eur). El programa se prolongará hasta fin de año, o

más allá si fuera necesario. Incluirá papel comercial y activos griegos, y será flexible en su implementación.

Otros países avanzados también rebajaron sus tipos de interés oficiales, como Canadá, Noruega y Australia, mientras que Japón anunció un aumento de sus compras de activos.

En el ámbito fiscal también se dieron pasos para amortiguar el impacto de la crisis sobre las rentas de las familias y empresas aplicando una cierta relajación de los criterios aplicables para la percepción de prestaciones por desempleo y mediante la exoneración a las empresas del pago de cotizaciones sociales, condicionada al mantenimiento de los puestos de trabajo. También se llevó a cabo la aprobación de medidas que impiden que la falta de liquidez de las empresas pueda comprometer su viabilidad. Para ello, se han desplegado grandes volúmenes de garantías y avales públicos.

En los mercados financieros la propagación de la pandemia dio lugar a fuertes variaciones en los precios de los activos y a un acusado repunte de la volatilidad. Los principales índices bursátiles registraron fuertes caídas, como consecuencia del impacto de la crisis sobre los beneficios empresariales y del aumento de la aversión al riesgo. Los mercados de deuda también sufrieron vaivenes produciéndose un ampliación de las primas de riesgo periféricas y un aumento importante de los diferenciales de la deuda corporativa.

El mercado de renta fija vivimos una volatilidad elevada ya que fue reaccionando a los anuncios de los bancos centrales, de los gobiernos y a las noticias sobre el impacto económico del virus. La rentabilidad de los bonos del tesoro americano cayó notablemente en el trimestre por las bajadas de tipos de la Fed y por su condición de refugio.

La deuda periférica estuvo muy presionada por la expansión del virus pero experimentó cierto alivio tras el anuncio del nuevo programa de bonos del BCE.

Respecto al crédito, la perspectiva de recesión y el deterioro esperado del balance de las compañías motivaron una fuerte corrección, que se vio agravada por unas valoraciones ajustadas previas a la crisis y por la falta de liquidez. El tono mejoró a finales del mes de marzo gracias a las compras del BCE y al plan de estímulo americano pero el mercado continuó tenso, sumido en una oleada de bajadas de rating y expectativas de incremento de las tasas de impago en el segmento de High Yield.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Fuerte rotación en la cartera de Gobiernos reduciendo el carácter periférico y aumentando la exposición a bonos alemanes y franceses. Aumento de la exposición a renta fija privada de alta calidad y ligera reducción posterior. Subida de la duración financiera del fondo hasta los 3,5 años a través de bonos de futuros de bonos no periféricos y bajada de exposición a gobiernos periféricos. Subida de la liquidez del fondo hasta el 20% del fondo.

#### c) Índice de referencia.

El índice de referencia del fondo se utiliza en términos meramente informativos o comparativos.

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

El patrimonio del fondo de la clase R ha aumentado en el periodo según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe. Por el contrario el Patrimonio de la clase C ha disminuido durante el trimestre

En la clase R el número de partícipes ha pasado de 1.420 a 1.337 y el número de participaciones de 36.615,84 a 33.324,14. El patrimonio de esta clase ha pasado de 44,45 millones a 45,853.

En la clase C el número de partícipes ha pasado de 980 a 1.075 y el número de participaciones de 105.356,24 a

102.754,07. El patrimonio de esta clase ha pasado de 142,379 millones a 133,38.

Como consecuencia de esta gestión, la clase C del fondo ha registrado una rentabilidad en el trimestre de -3.95%, inferior a la de su índice de referencia. Los gastos corrientes soportados han tenido un impacto de -0,19%

La clase R del fondo ha registrado una rentabilidad en el trimestre de -4,09%, inferior a la de su índice de referencia, Los gastos corrientes soportados han tenido un impacto de - 0,34%

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

La cartera de Gobiernos del fondo (incluyendo futuros de bonos de Gobierno) pasa a representar un 39% del fondo a 31.03 frente al 30% a final de año. Se llevó a cabo un importante cambio de composición de la misma rebajando el carácter periférico a favor de bonos core y semicore. Se dejaron vencer sin renovar dos bonos de comunidades autónomas y se vendieron bonos de deuda pública española de vencimiento 2029 rebajando la exposición a España en 4 puntos porcentuales. También se rebajó la exposición a Portugal en 3 puntos por la venta de bonos de vencimiento 2026. Por contra, se cerró la posición corta de un 10% en futuros de bonos alemanes a 10 años y se abrió una posición larga de futuros a 5 años por un 5% del patrimonio. También se abrió una posición larga de futuros de bonos franceses a 10 años de un 4% del fondo. La posición combinada de bonos americanos (contado más futuros) se redujo en un 2% hasta el 7%.

La cartera de bonos de financieros se redujo en un 4% hasta el 29% actual. Se vendieron bonos de Bankia 2024, BNP 2029, Calyon 2022 y Allianz 2047. La de corporativos en cambio subió 1,5 puntos hasta el 25,5. Se vendieron bonos de Total, DHR, Imperial Brands, Takeda y DC Smith y se compraron de Toyota, BAT, Merck, Tesco, FCA Bank y Eon.

La mayor aportación a la rentabilidad del fondo viene de las posiciones en bonos americanos. El Bono cupon 0,50% y vencimiento 2028 sube 4,15% en el trimestre y aporta 9 puntos básicos de rentabilidad al fondo y el futuro de bonos americanos a 5 años sube un 5,50% y aporta 18 puntos básicos de rentabilidad al fondo.

La duración media del fondo pasa de 2,55 a 3,5 y la tir de cartera de 0,31 a 1,61%.

La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del 0,04 %.

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 -0.25 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 12,48%. La estrategia de inversión de las posiciones abiertas en derivados ha perseguido, en todo momento, la consecución de una mayor o menor correlación de la cartera con la evolución de los mercados de renta fija en los que invierte el fondo de acuerdo con la política de inversión definida en su folleto.

d) Otra información sobre inversiones

### 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 R y la clase C ha sido del 4,60% superior a la de su índice de referencia como puede verse en el cuadro de medidas de riesgo

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR HASTA UN 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.

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

N/A

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

N/A

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

n/A

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

La estimación del impacto de la perturbación por el coronavirus sobre la economía global está sometida a un grado de incertidumbre muy elevado. Es muy difícil por tanto hacer proyecciones, pero varios organismos sitúan la contracción del PIB europeo de este año en el entorno de -5%.

El efecto negativo del virus sobre la actividad será muy severo, pero debería ser transitorio, siempre que se consiga erradicar el contagio en un periodo de tiempo no demasiado extenso.

En el frente empresarial se están produciendo rebajas en los beneficios esperados para el ejercicio, y muchas compañías están recortando o anulando la remuneración al accionista para fortalecer sus balances.

Las políticas monetarias y fiscales seguirán siendo expansivas para tratar de mitigar los efectos negativos de la crisis. En el caso europeo, las actuaciones de las autoridades fiscales nacionales requerirían el respaldo de las instituciones europeas para que la efectividad de sus medidas no se vea comprometida.

Después del estancamiento de los beneficios empresariales en 2019, se esperaba un ligero incremento de los mismos este año, pero el brote del COVID-19 ha dado un vuelco a las previsiones. Actualmente las expectativas apuntan a una

caída de los resultados empresariales en 2020, especialmente acusada en el 2º trimestre, pudiendo remontar en la segunda mitad del año.

La buena noticia podría ser que los índices bursátiles ya habrían puesto en precio gran parte de la caída de beneficios después de la fuerte corrección experimentada entre finales de febrero y de marzo.

En cualquier caso, la evolución de la economía y de los beneficios empresariales estará condicionada por el desarrollo de la pandemia.

El coronavirus también tuvo un fuerte impacto en los mercados de deuda soberana, provocando intensas caídas en las rentabilidades a largo plazo de los bonos soberanos core. Estos descensos se explican tanto por la búsqueda de activos seguros como por la revisión a la baja de las expectativas de tipos de interés, motivos que seguirán pesando sobre sus rentabilidades.

La deuda periférica estuvo muy presionada por la expansión del virus pero experimentó cierto alivio tras el anuncio del nuevo programa de bonos del BCE. Éste lograría poner un techo a las rentabilidades pero la mejora sostenida se produciría con algún tipo de mutualización de la deuda a nivel europeo, algo que todavía no se vislumbra.

Respecto a la renta fija corporativa, el segmento de mayor riesgo (High Yield) podría seguir castigado ante la amenaza del repunte de las tasas de impago. Sin embargo, el segmento de Investment Grade podría experimentar cierta recuperación ya que hay casos en los que se ha vivido un castigo indiscriminado por la falta de liquidez del mercado. Además, este segmento del mercado cuenta con el paraguas de las compras de los bancos centrales

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012E51 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,45 2029-04-30	EUR	0	0,00	2.625	1,41
ES0000012B88 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,40 2028-07-30	EUR	5.376	2,98	5.453	2,92
ES0224261059 - BONO CORES 1,75 2027-11-24	EUR	2.690	1,49	2.751	1,47
ES0000012729 - OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 1,95 2026-04-30	EUR	2.212	1,23	2.236	1,20
ES0001351370 - BONO CASTILLA-LEON 4,70 2022-06-20	EUR	1.616	0,90	1.642	0,88
ES00000123C7 - BONO ESTADO ESPAÑOL 5,90 2026-07-30	EUR	141	0,08	143	0,08
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>12.034</b>	<b>6,68</b>	<b>14.851</b>	<b>7,96</b>
ES0001348103 - BONO CCAA ISLAS BALEARES 2020-03-04	EUR	0	0,00	1.142	0,61
ES0001352303 - BONO XUNTA DE GALICIA 2020-03-26	EUR	0	0,00	3.533	1,89
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>4.675</b>	<b>2,50</b>
XS2104051433 - BONO BBVA 1,00 2030-01-16	EUR	933	0,52	0	0,00
ES0343307015 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	1.404	0,78	1.501	0,80
ES0313307219 - BONO BANKIA SAU 1,00 2024-06-25	EUR	0	0,00	507	0,27
ES0313307201 - BONO BANKIA SAU 0,88 2024-03-25	EUR	970	0,54	512	0,27
ES0313679K13 - BONO BKT 0,88 2024-03-05	EUR	1.169	0,65	1.234	0,66
ES0378641288 - BONO FADE 0,63 2022-03-17	EUR	911	0,51	917	0,49
ES0224261042 - BONO CORES 1,50 2022-11-27	EUR	2.291	1,27	2.314	1,24
ES0214974059 - BONO BBVA 0,68 2021-08-09	EUR	900	0,50	890	0,48
ES0378641023 - BONO FADE 5,90 2021-03-17	EUR	0	0,00	1.371	0,73
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>8.579</b>	<b>4,77</b>	<b>9.246</b>	<b>4,94</b>
ES0312358015 - CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS 4,00 2020-03-31	EUR	0	0,00	558	0,30
ES0378641023 - BONO FADE 5,90 2021-03-17	EUR	1.346	0,75	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.346</b>	<b>0,75</b>	<b>558</b>	<b>0,30</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>21.959</b>	<b>12,20</b>	<b>29.331</b>	<b>15,70</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES00000127H7 - REPO BKT -0,46 2020-04-01	EUR	5.469	3,03	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>5.469</b>	<b>3,03</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>27.428</b>	<b>15,23</b>	<b>29.331</b>	<b>15,70</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>27.428</b>	<b>15,23</b>	<b>29.331</b>	<b>15,70</b>
XS2078533218 - BONO DEUDA ESTADO CHINA 0,50 2031-11-12	EUR	192	0,11	197	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTOTETOE0012 - BONO ESTADO PORTUGUES 2,88 2026-07-21	EUR	0	0,00	3.987	2,13
PTOTEXO0024 - BONO ESTADO PORTUGUES 1,95 2029-06-15	EUR	1.000	0,56	3.317	1,78
US9128283R96 - BONO DEUDA ESTADO USA 0,50 2028-01-15	USD	3.924	2,18	3.788	2,03
IT0005277444 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,90 2022-08-01	EUR	0	0,00	4.295	2,30
IT0005172322 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,95 2023-03-15	EUR	1.015	0,56	1.025	0,55
IT0004966401 - BONO BUONI POLIENNALI 3,75 2021-05-01	EUR	11.472	6,36	11.534	6,17
IT0004953417 - BONO BUONI POLIENNALI 4,50 2024-03-01	EUR	9.073	5,03	0	0,00
PTOTEQOE0015 - BONO ESTADO PORTUGUES 5,65 2024-02-15	EUR	1.242	0,69	1.252	0,67
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>27.917</b>	<b>15,49</b>	<b>29.396</b>	<b>15,74</b>
IT0005250946 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,35 2020-06-15	EUR	0	0,00	4.964	2,66
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>4.964</b>	<b>2,66</b>
XS2126058168 - BONO BSCH 0,39 2025-02-28	EUR	220	0,12	0	0,00
XS2122485845 - BONO DOW CHEMICAL 0,50 2027-03-15	EUR	795	0,44	0	0,00
XS2109806369 - BONO FCA CAPITAL IRELAND 0,25 2023-02-28	EUR	1.592	0,88	0	0,00
XS2104967695 - BONO UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	2.399	1,33	0	0,00
XS2102916793 - BONO MERCK KGAA 0,13 2025-07-16	EUR	867	0,48	0	0,00
XS2103015009 - BONO E.ON AG 0,08 2023-12-18	EUR	1.857	1,03	0	0,00
XS2102948994 - BONO TOYOTA 0,25 2026-07-16	EUR	1.144	0,63	0	0,00
XS2102934697 - BONO CELLNEX TELECOM 1,00 2027-04-20	EUR	347	0,19	0	0,00
XS1893631330 - BONO VOLKSWAGEN AG 1,38 2023-10-16	EUR	1.951	1,08	2.068	1,11
XS2081491727 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	1.861	1,03	1.896	1,01
XS2087622069 - BONO STRYKER CORP 0,25 2024-12-03	EUR	1.031	0,57	1.069	0,57
XS2086868010 - BONO TESCO PLC 0,88 2026-05-29	EUR	579	0,32	624	0,33
XS2084510069 - BONO FRESENIUS 0,25 2023-11-29	EUR	941	0,52	968	0,52
DK0009525917 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,25 2023-01-20	EUR	1.106	0,61	1.156	0,62
XS2082323630 - BONO ARCELOR 1,00 2023-05-19	EUR	1.938	1,08	2.132	1,14
XS2076154801 - BONO ABBOT LABORATORIES 0,10 2024-11-19	EUR	844	0,47	885	0,47
XS2070192591 - BONO BOSTON SCIENTIFIC 0,63 2027-12-01	EUR	1.328	0,74	1.444	0,77
XS2079079799 - BONO JING GROEP 1,00 2030-11-13	EUR	810	0,45	898	0,48
USN30707AM05 - BONO ENEL SPA 2,65 2024-09-10	USD	1.731	0,96	1.790	0,96
BE0002664457 - BONO KBC GROUP NV 0,50 2029-12-03	EUR	1.747	0,97	1.970	1,05
XS1638075488 - RENTA FIJA ELECTRICIDAD PORTUGA 3,63 2024-07-15	USD	1.113	0,62	1.115	0,60
XS1896851224 - BONO TESCO PLC 1,38 2023-10-24	EUR	1.505	0,84	0	0,00
XS1374344668 - BONO AT&T 2,75 2023-05-19	EUR	1.065	0,59	1.090	0,58
XS1622624242 - BONO ALLERGAN PLC 1,25 2024-06-01	EUR	2.014	1,12	2.091	1,12
XS2055727916 - BONO BMW 0,02 2023-03-24	EUR	1.935	1,07	2.032	1,09
XS2053052895 - BONO EDP RENOVAVEIS, S.A. 0,38 2026-09-16	EUR	849	0,47	896	0,48
XS2050404636 - BONO DH EUROPE FINANCE 0,20 2026-03-18	EUR	0	0,00	1.164	0,62
DK0009525404 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,13 2024-07-10	EUR	1.214	0,67	1.306	0,70
FR0013444676 - BONO ORANGE SA 0,07 2026-09-04	EUR	1.394	0,77	1.459	0,78
XS1203854960 - BONO BAT INTL FINANCE PLC 0,88 2023-10-13	EUR	1.960	1,09	0	0,00
XS1527758145 - BONO IBERDROLA 1,00 2024-03-07	EUR	2.033	1,13	2.084	1,12
XS2016807864 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,50 2024-06-24	EUR	1.799	1,00	1.919	1,03
XS2008921947 - BONO AEGON NV 0,63 2024-06-21	EUR	864	0,48	941	0,50
FR0013425162 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 1,88 2029-06-18	EUR	920	0,51	1.067	0,57
XS1998025008 - BONO SUMITOMO BANK 0,47 2024-05-30	EUR	772	0,43	825	0,44
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	1.200	0,67	1.326	0,71
FR0013422011 - BONO BNP PARIBAS 1,38 2029-05-28	EUR	0	0,00	1.163	0,62
XS1721244371 - BONO IBERDROLA 1,88 2049-05-22	EUR	1.926	1,07	2.062	1,10
XS1996435688 - BONO CEPSA, S.A. 1,00 2025-02-16	EUR	2.168	1,20	3.356	1,80
XS1873982745 - BONO BARCLAYS BANK 1,50 2023-09-03	EUR	482	0,27	2.092	1,12
BE0002644251 - BONO AGEAS 3,25 2049-07-02	EUR	390	0,22	445	0,24
XS1954087695 - BONO BBVA 2,58 2029-02-22	EUR	1.042	0,58	1.175	0,63
XS1951220596 - BONO BANKIA SAU 3,75 2029-02-15	EUR	2.937	1,63	3.480	1,86
XS1490960942 - BONO TELEFONICA, S.A. 3,75 2049-03-15	EUR	1.956	1,09	2.114	1,13
XS1897489578 - BONO CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	4.160	2,31	4.498	2,41
FI4000348966 - BONO ALANDSBANKEN AB 0,50 2021-09-13	EUR	1.991	1,10	1.999	1,07
DK0009520280 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,50 2022-01-19	EUR	1.128	0,63	1.166	0,62
XS1751004232 - BONO BSCH 1,13 2025-01-17	EUR	1.439	0,80	2.593	1,39
XS1716927766 - BONO FERROVIAL, S.A. 2,12 2049-05-14	EUR	417	0,23	497	0,27
XS1590823859 - BONO JING GROEP 3,00 2028-04-11	EUR	1.015	0,56	1.096	0,59
XS1690133811 - BONO BSCH 0,50 2021-10-04	EUR	991	0,55	1.011	0,54
XS1197351577 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 1,13 2022-03-04	EUR	99	0,06	103	0,06
XS1128148845 - BONO CITIGROUP 1,38 2021-10-27	EUR	3.045	1,69	3.121	1,67
XS1678372472 - BONO BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	975	0,54	1.019	0,55
XS1592168451 - BONO BKT 2,50 2027-04-06	EUR	2.650	1,47	2.802	1,50
XS1558013014 - BONO IMPERIAL BRANDS PLC 0,50 2021-07-27	EUR	0	0,00	904	0,48
DE000A2DAH6 - BONO ALLIANZ FINANCE II 3,10 2047-07-06	EUR	0	0,00	1.149	0,62
XS1413581205 - BONO TOTAL, S.A. 3,88 2049-12-29	EUR	0	0,00	1.088	0,58
XS1028600473 - BONO ORANGE SAU 4,25 2049-02-28	EUR	0	0,00	591	0,32
XS1291448824 - BONO DS SMITH PLC 2,25 2022-09-16	EUR	0	0,00	1.056	0,57
XS1207058733 - BONO REPSOL YPF, S.A. 4,50 2075-03-25	EUR	975	0,54	0	0,00
XS1069772082 - BONO RABOBANK NEDERLAND 2,50 2026-05-26	EUR	886	0,49	925	0,49
XS1044811591 - BONO ENBW ENERGIE BADEN 3,63 2076-04-02	EUR	280	0,16	297	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0995380580 - BONO ELECTRICIDAD PORTUGA 4,13 2021-01-20	EUR	0	0,00	707	0,38
XS0986063864 - BONO UNICREDITO ITALIANO 5,75 2025-10-28	EUR	2.001	1,11	2.088	1,12
XS0971213201 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 6,63 2023-09-13	EUR	1.080	0,60	1.199	0,64
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>79.762</b>	<b>44,26</b>	<b>82.014</b>	<b>43,90</b>
IT0005199267 - BONO UNICREDIT SPA 0,31 2023-06-30	EUR	946	0,52	0	0,00
FR0013396777 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,16 2022-01-17	EUR	0	0,00	2.720	1,46
XS1907118464 - BONO AT&T CORP 0,42 2023-09-05	EUR	1.069	0,59	1.090	0,58
XS1917574755 - BONO ABN AMRO BANK NV 0,00 2021-12-03	EUR	123	0,07	3.138	1,68
XS1843450138 - BONO TAKEDA 0,14 2020-11-21	EUR	0	0,00	534	0,29
XS1878190757 - BONO AMADEUS GLOBAL 0,04 2022-03-18	EUR	686	0,38	1.205	0,64
XS1811433983 - BONO BANK OF AMERICA CORP 0,31 2024-04-25	EUR	237	0,13	257	0,14
XS1692846790 - BONO JOHN DEERE 0,00 2022-10-03	EUR	2.280	1,27	2.315	1,24
XS1602557495 - BONO BANK OF AMERICA CORP 0,39 2023-05-04	EUR	1.915	1,06	2.028	1,09
XS1325080890 - BONO ABBEY NATIONAL PLC 0,88 2020-11-25	EUR	1.278	0,71	1.287	0,69
XS0557252417 - BONO RABOBANK NEDERLAND 3,75 2020-11-09	EUR	2.202	1,22	2.227	1,19
XS0997484430 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,13 2020-11-27	EUR	1.948	1,08	2.098	1,12
XS1028599287 - BONO ORANGE SA 5,25 2049-02-07	EUR	1.081	0,60	0	0,00
XS0995380580 - BONO ELECTRICIDAD PORTUGA 4,13 2021-01-20	EUR	704	0,39	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>14.469</b>	<b>8,02</b>	<b>18.899</b>	<b>10,12</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>122.149</b>	<b>67,77</b>	<b>135.272</b>	<b>72,42</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>122.149</b>	<b>67,77</b>	<b>135.272</b>	<b>72,42</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
LU1118011698 - PARTICIPACIONES NATIXIS ASSET	EUR	0	0,00	3.006	1,61
LU0151325312 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LUXEMBURGO	EUR	0	0,00	1.726	0,92
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>4.731</b>	<b>2,53</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>122.149</b>	<b>67,77</b>	<b>140.003</b>	<b>74,95</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>149.577</b>	<b>83,00</b>	<b>169.334</b>	<b>90,65</b>

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)

N/A