

BANKINTER AHORRO RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 687

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** BBB+ S&P

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

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

Dirección

Servicio Atención al Cliente Bankinter - Avenida de Bruselas, 12 28108 - Alcobendas Madrid - 900802081

Correo Electrónico

N/D

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/09/1996

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: Se invertirá, directa ó indirectamente a través de IIC (máximo 10% del patrimonio) en activos de renta fija pública y privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario no cotizados, líquidos y depósitos), de emisores y mercados mayoritariamente de la OCDE o UE, aunque podrá invertir de forma minoritaria en otros países, incluyendo países emergentes; no existiendo predeterminación en cuanto al rating mínimo de las emisiones u otros activos de renta fija de la cartera del fondo. La duración media de la cartera será inferior a 2 años.

El riesgo divisa no superará el 10% de la exposición total.

La inversión en activos de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

Las IIC en las que se invierte son IIC financieras de renta fija 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 y por el apalancamiento que conllevan. 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,03	1,58
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,07	-0,14	-0,09	-0,13

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	114.752,46	116.946,19	2.514	2.590	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE C	108.905,77	117.157,70	5.203	6.438	EUR	0,00	0,00	1	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE R	EUR	111.501	142.669	163.601	148.211
CLASE C	EUR	106.892	152.790	184.197	324.313

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE R	EUR	971,6620	1.015,2858	1.021,8409	1.020,5932
CLASE C	EUR	981,5113	1.024,0443	1.028,5966	1.025,2880

(*)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						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R		0,11	0,00	0,11	0,34	0,00	0,34	patrimonio	0,05	0,15	Patrimonio
CLASE C		0,06	0,00	0,06	0,19	0,00	0,19	patrimonio	0,05	0,15	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-4,30	-1,22	-1,77	-1,37	-0,34	-0,64	0,12	0,18	-0,22

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,22	17-08-2022	-0,41	13-06-2022	-0,46	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,33	22-07-2022	0,33	22-07-2022	0,23	09-04-2020

(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	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,49	1,68	1,58	1,15	0,59	0,39	0,97	0,29	0,21
Ibex-35	20,52	16,29	19,79	24,95	18,01	16,19	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	1,14	1,77	0,61	0,41	0,11	0,08	0,40	0,25	0,59
50% Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills + 50% Bloomberg Barclays EuroAgg 1-3	1,13	1,33	1,19	0,80	0,33	0,21	0,41	1,66	1,30
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,10	1,10	0,93	0,83	0,77	0,77	0,77	0,41	0,55

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

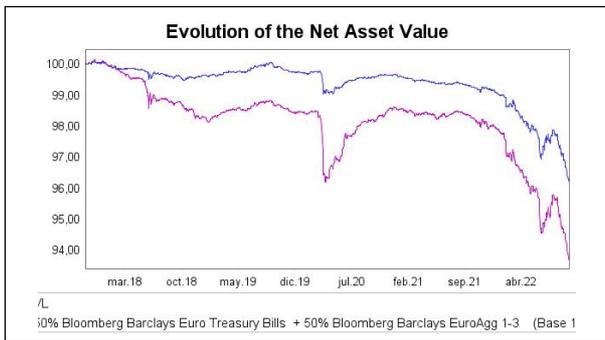
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,17	0,16	0,16	0,17	0,66	0,66	0,66	0,66

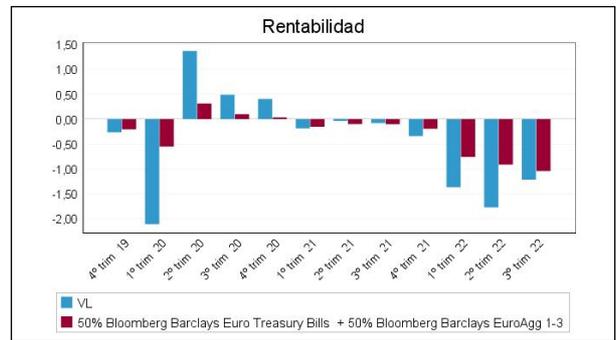
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,15	-1,17	-1,72	-1,32	-0,29	-0,44	0,32	0,40	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,22	17-08-2022	-0,41	13-06-2022	-0,46	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,33	22-07-2022	0,33	22-07-2022	0,23	09-04-2020

(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	1,49	1,68	1,58	1,15	0,59	0,39	0,97	0,29	
Ibex-35	20,52	16,29	19,79	24,95	18,01	16,19	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	1,14	1,77	0,61	0,41	0,11	0,08	0,40	0,25	
50% Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills + 50% Bloomberg Barclays EuroAgg 1-3	1,13	1,33	1,19	0,80	0,33	0,21	0,41	1,66	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,12	1,12	0,96	0,87	0,84	0,84	0,96	0,31	

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

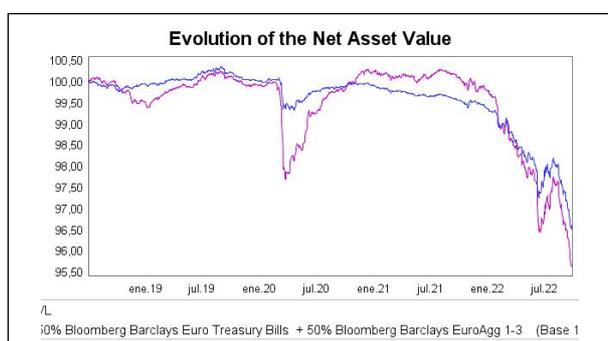
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,12	0,11	0,11	0,12	0,46	0,46	0,46	

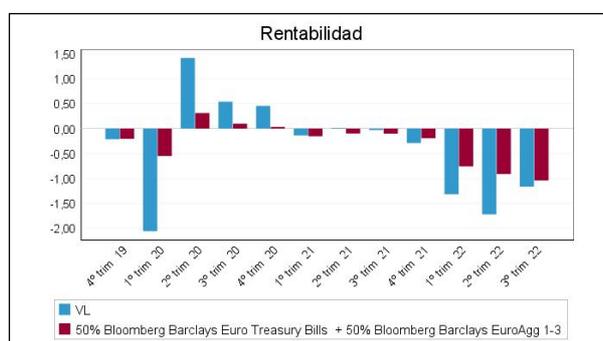
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	617.234	22.876	-2,16
Renta Fija Internacional	25.435	745	-1,81
Renta Fija Mixta Euro	159.841	3.418	-2,18
Renta Fija Mixta Internacional	3.349.709	23.497	-2,21
Renta Variable Mixta Euro	58.780	2.277	-4,70
Renta Variable Mixta Internacional	2.739.670	21.892	-2,35
Renta Variable Euro	244.779	11.370	-6,80
Renta Variable Internacional	1.050.427	55.463	-3,78
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	40.881	1.271	-0,80
Garantizado de Rendimiento Variable	739.800	20.631	-2,27
De Garantía Parcial	9.180	357	-2,03
Retorno Absoluto	18.286	1.275	-2,16
Global	78.534	4.900	0,21
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.410.550	21.341	-0,39
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	30.905	1.070	-6,21
Total fondos	10.574.010	192.383	-2,27

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	207.849	95,17	202.858	87,67
* Cartera interior	26.790	12,27	18.321	7,92
* Cartera exterior	181.004	82,88	184.273	79,64
* Intereses de la cartera de inversión	55	0,03	263	0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.175	4,66	28.215	12,19
(+/-) RESTO	369	0,17	309	0,13
TOTAL PATRIMONIO	218.393	100,00 %	231.382	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	231.382	291.559	295.459	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,59	-22,14	-25,88	-81,47
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,18	-1,75	-4,30	-39,83
(+) Rendimientos de gestión	-1,04	-1,61	-3,89	-42,51
+ Intereses	0,18	0,13	0,41	22,38
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,43	-2,05	-5,10	-37,51
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,06	0,02	0,07	213,30
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,34	0,39	1,02	-21,77
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,21	-0,11	-0,33	63,66
± Otros resultados	0,02	0,01	0,04	30,98
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,14	-0,42	-8,90
- Comisión de gestión	-0,09	-0,09	-0,26	-8,99
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,15	-9,79
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	6,12
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	28,67
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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)	218.393	231.382	218.393	

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

3. Inversiones financieras

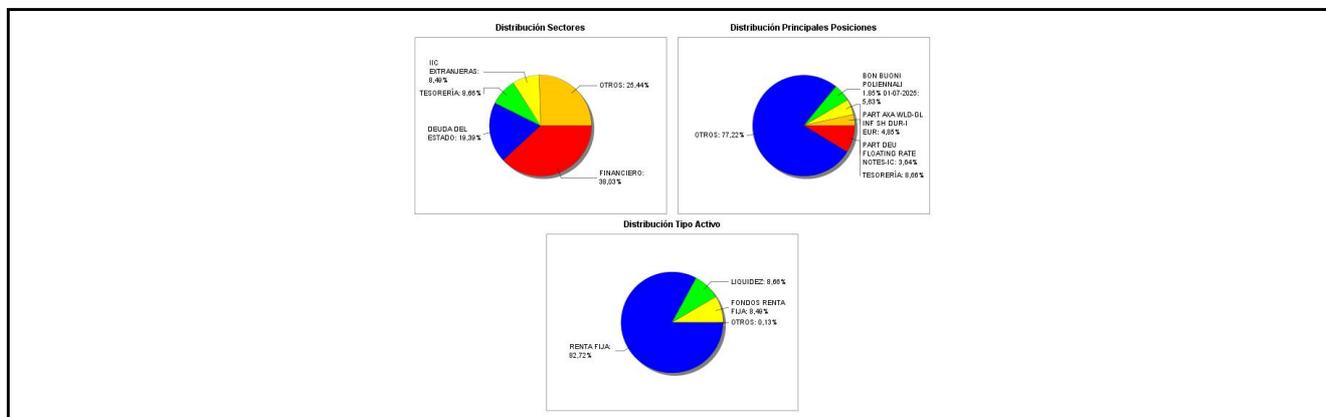
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	18.079	8,29	18.321	7,93
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	8.728	4,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	26.807	12,29	18.321	7,93
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	26.807	12,29	18.321	7,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	162.590	74,41	165.493	71,51
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	162.590	74,41	165.493	71,51
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	18.534	8,49	18.858	8,15
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	181.124	82,90	184.351	79,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	207.932	95,19	202.673	87,59

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 BUONI POLIENNALI 0% 15-12-2024	V/ Fut. FUT BTPS 3YR DIC22 EUREX	14.896	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON BUONI POLIENNALI 2.5% 01-12-2032	V/ Fut. FUT BTPS 10YR DIC22 EUREX	6.832	Inversión
BON ASR NEDERLAND 5.125% 29-09-2045	V/ Compromiso	1.300	Inversión
BON TOTAL 1.75% 04-04-2049	V/ Compromiso	1.500	Inversión
BON CAIXABANK 3.75% 15-02-2029	V/ Compromiso	1.000	Inversión
BON REPSOL INTL FIN 4-5% 25-03-2075	V/ Compromiso	700	Inversión
BON REPSOL INTL FIN 4-5% 25-03-2075	V/ Compromiso	500	Inversión
Total subyacente renta fija		26728	
TOTAL OBLIGACIONES		26728	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio es de 0,48%.

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 35,00 euros que representa un 0,00% del patrimonio medio del fondo en el trimestre y por liquidación de otras operaciones de compraventa de valores.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Gestión activa de la duración de fondo durante el periodo a través de bonos corporativos y de gobierno.

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 disminuido un -3,07% en el periodo, siendo al final de este el que puede verse en el apartado 2 del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase C ha disminuido un -8,13% en el periodo, siendo al final de este el que puede verse en el apartado 2 del presente informe.

El número de partícipes del fondo de la clase R ha disminuido un -0,61% en el periodo, siendo al final de este el que puede verse en el apartado 2 del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase C ha disminuido un -2,93% en el periodo, siendo al final de este el que puede verse en el apartado 2 del presente informe.

Como consecuencia de dicha gestión, la clase R y la clase C han registrado una rentabilidad en el trimestre del -1,22 % y -1,17% respectivamente. Ambas están por encima de la media de los fondos de Renta Fija Euro Corto Plazo, dado su perfil de gestión más conservador frente a estos fondos de renta fija y con el índice de referencia.

Los gastos directos soportados en el periodo de la clase R (comisión de gestión, depositario, auditoria...) han sido del 0,17%. Mientras en la clase C, estos han sido el 0,12%.

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

Puede verse en el cuadro de Comparativa el comportamiento relativo del Fondo con respecto a la rentabilidad media de los fondos de la Gestora con su misma Vocación Inversora.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el tercer trimestre del año, nos hemos movido en un rango de duración amplio, desde 1 año hasta los 1,33 años, para cerrar este periodo en 1,06 años. Durante este trimestre, los mercados han estado muy volátiles debido a la situación geopolítica y las políticas monetarias más restrictivas. Por el lado de la deuda soberana, hemos visto una corrección importante anticipando nuevas subidas de tipos de interés más agresivas durante el final de año. También ha afectado negativamente a la deuda corporativa ante las dudas sobre el crecimiento y su impacto en las cuentas de resultados empresariales.

Nuestra inversión principal ha seguido centrada en deuda italiana atraídos por una curva de rendimientos más positiva que la del resto de países periférico. Durante el trimestre, mantenemos la política de seguir cambiando algunas referencias de deuda italiana ajustando por duración para optimizar la cartera sin aumentar el riesgo. La volatilidad de los bonos

periféricos durante este periodo nos hizo diversificar en otros países que actúan como refugio. Mantenemos estas emisiones, los bonos SURE, instrumentos emitidos por la UE para financiar temporalmente las ayudas al desempleo ocasionadas por la pandemia mejorando así nuestro rating medio. También hemos incluido algunas emisiones de entidades supranacionales con el mismo objetivo. Estas inversiones se han realizado en nuevas emisiones de diferentes plazos, aunque más sesgados hacia largo plazo debido a la naturaleza del fondo.

Aunque el mercado tiene que asumir una nueva situación de política monetaria y menores de compras del BCE, las alternativas en vencimientos de corto plazo están creciendo y por tanto hemos podido aprovechar algunas oportunidades. Hemos incorporado algunas referencias en letras españolas e italianas y además, para evitar la volatilidad de los mercados hemos podido invertir en el repo en positivo. El resultado de esta estrategia ha sido una aportación negativa a la rentabilidad del 0,5%. Destacando el bono español 0,8% 30/7/27 y el bono italiano 1,85% 1/7/25 con una rentabilidad negativa del -3,56% y -3,07%. También mantenemos la exposición a bonos ligados a la inflación a nivel global con un 4,94% que nos han aportado negativamente con un resultado del -3,48%.

En bonos corporativos, hemos reducido la exposición en duración y peso, ya que a nuestro criterio las incertidumbres sobre una recesión más duradera se han incrementado, pero todavía no se han trasladado a la valoración de los bonos corporativos en su totalidad. Hemos participado en el mercado primario durante el tercer trimestre, pero con ciertos límites ya que, tanto la escasez de emisiones como la volatilidad del mercado, nos han condicionado mucho. En secundario, hemos mantenido la estrategia de reforzar vía otros emisores de corto plazo para acompañar al mercado y en previsión de algunos vencimientos. La aportación a la rentabilidad de este tipo de activos fue de -0,45% en el sector financiero y también -0,45% en bonos corporativos. Las emisiones que mejor se comportaron fueron el bono VW 2,7% con un +1,40% y el Iberia Aerolíneas 0,5% vto 4/7/23 con un +1,26%. En el polo opuesto, las emisiones que peor se comportaron fueron el bono CABKSM 0,625% 21/1/28 con un -4,15% y bono SYDBDC 0,5% vto. 21/1/28 con una rentabilidad del -4,06%. Hemos mantenido la posición que tenemos en un fondo de otras gestoras con un peso de 3,72% y un resultado positivo de 0,06% en el trimestre.

La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del 0,07%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En derivados, durante el tercer trimestre, hemos ido realizando diferentes estrategias combinando futuros y opciones tanto como inversión como cobertura ante las nuevas incertidumbres. El fondo ha realizado durante el trimestre del año operaciones de compraventa de futuros sobre bonos de 2 y 5 años del gobierno alemán y francés. También se han tomado posiciones de cobertura en el futuro del bono italiano a 2 y 10 años, aun no estando posicionados en ese vencimiento, es el activo más líquido para realizar este tipo de estrategias. El resultado de la inversión en estas operaciones ha sido de +0,34% 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 7,48%. 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.

A la fecha de referencia (30/09/2022) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,06 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,47%.

Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

Durante este tercer trimestre, la volatilidad del valor liquidativo del fondo ha sido del 1,68%, por encima del índice de

referencia en el mismo periodo que ha sido de 0,77%, mientras que la letra española a 12 meses ha presentado un nivel del 1,77%.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012H33 - BONO ESTADO ESPAÑOL -0,03 2024-05-31	EUR	5.121	2,34	5.207	2,25
ES0000012G26 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,80 2027-07-30	EUR	928	0,43	963	0,42
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.049	2,77	6.171	2,67
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0213679HN2 - BONO BKT 0,88 2026-07-08	EUR	1.311	0,60	1.363	0,59
ES0313307219 - BONO BANKIA SAU 1,00 2024-06-25	EUR	1.152	0,53	1.170	0,51
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.463	1,13	2.533	1,10
ES0378641312 - BONO FADE 0,50 2023-03-17	EUR	7.546	3,46	7.588	3,28
ES0224261042 - BONO CORES 1,50 2022-11-27	EUR	2.021	0,93	2.030	0,88
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		9.566	4,39	9.618	4,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		18.079	8,29	18.321	7,93
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012J15 - REPO BKT 0,47 2022-10-03	EUR	8.728	4,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		8.728	4,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		26.807	12,29	18.321	7,93
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		26.807	12,29	18.321	7,93
EU000A3K4DJ5 - BONO CEE 0,80 2025-07-04	EUR	1.880	0,86	1.936	0,84
IT0005327306 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,45 2025-05-15	EUR	3.291	1,51	3.391	1,47
IT0005240830 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,20 2027-06-01	EUR	0	0,00	2.488	1,08
EU000A284451 - BONO CEE 0,16 2025-11-04	EUR	5.293	2,42	5.469	2,36
IT0005413684 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,30 2023-08-15	EUR	0	0,00	4.494	1,94
IT0005408502 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,85 2025-07-01	EUR	12.305	5,63	12.702	5,49
IT0005367492 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	3.369	1,54	3.441	1,49
IT0004953417 - BONO BUONI POLIENNALI 4,50 2024-03-01	EUR	5.341	2,45	5.440	2,35
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		31.479	14,41	39.363	17,02
IT0005413684 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,30 2023-08-15	EUR	4.449	2,04	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.449	2,04	0	0,00
XS2485259241 - BONO BBVA 1,75 2025-11-26	EUR	3.772	1,73	3.890	1,68
XS2436160779 - BONO BSCH 0,10 2025-01-26	EUR	1.819	0,83	1.844	0,80
XS2434702424 - BONO CAIXABANK 0,63 2028-01-21	EUR	1.455	0,67	1.524	0,66
XS2432293673 - BONO ENEL SPA 0,25 2025-11-17	EUR	3.089	1,41	3.198	1,38
XS2405390043 - BONO SYBANK A/S 0,50 2026-11-10	EUR	3.865	1,77	4.037	1,74
XS2384269101 - BONO LEASEPLAN CORP 0,25 2026-09-07	EUR	1.543	0,71	1.591	0,69
XS2375836553 - BONO BECTON DICKINSON 0,03 2025-08-13	EUR	1.820	0,83	1.855	0,80
XS2374595127 - BONO VOLKSWAGEN AG -0,01 2025-02-12	EUR	1.829	0,84	1.859	0,80
XS2167007249 - BONO WELLS FARGO & C 1,34 2025-05-04	EUR	2.191	1,00	2.219	0,96
XS2009011771 - BONO CAPITAL ONE FINANCIA 0,80 2024-06-12	EUR	3.534	1,62	3.587	1,55
XS2082818951 - BONO AUST & NZ BANKING 1,13 2024-11-21	EUR	2.601	1,19	2.780	1,20
XS1293505639 - BONO ASR NEDERLAND NV 5,13 2025-09-29	EUR	2.476	1,13	2.600	1,12
XS232254015 - BONO FCA CAPITAL IRELAND -0,00 2024-04-16	EUR	851	0,39	866	0,37
XS2331216577 - BONO BSCH 0,13 2026-04-14	EUR	1.319	0,60	1.361	0,59
XS1689540935 - BONO JING GROEP 1,63 2024-09-26	EUR	1.225	0,56	1.249	0,54
XS2289133915 - BONO UNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19	EUR	5.918	2,71	6.064	2,62
FR0014001JP1 - BONO BANQUE PSA FIN -0,02 2025-01-22	EUR	2.123	0,97	2.157	0,93
FR0013444759 - BONO BNP PARIBAS 0,13 2026-09-04	EUR	1.456	0,67	1.498	0,65
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 0,52 2024-04-01	EUR	2.816	1,29	2.862	1,24
XS2125914593 - BONO ABBVIE INC 1,25 2024-06-01	EUR	1.494	0,68	1.513	0,65
XS2228676735 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 2023-09-15	EUR	0	0,00	2.531	1,09
FR0013508512 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,00 2026-04-22	EUR	944	0,43	960	0,41
XS2237434472 - BONO FRESENIUS 0,38 2026-09-28	EUR	1.838	0,84	1.877	0,81
XS2196322155 - RENTA FIJA EXXON MOBILE CORP 0,14 2024-06-26	EUR	955	0,44	970	0,42
XS2193661324 - BONO BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR	1.814	0,83	1.836	0,79
XS2126058168 - BONO BSCH 0,39 2025-02-28	EUR	2.927	1,34	2.978	1,29
XS2081491727 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	2.571	1,18	2.619	1,13
XS1896851224 - BONO TESCO PLC 1,38 2023-10-24	EUR	1.514	0,69	1.533	0,66
DK0009525404 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,13 2024-07-10	EUR	1.878	0,86	1.910	0,83
XS1972548231 - BONO VOLKSWAGEN AG 1,50 2024-10-01	EUR	1.976	0,90	2.012	0,87
XS2022425297 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR	1.937	0,89	1.969	0,85
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	2.929	1,34	2.977	1,29
XS1996435688 - BONO CEPSA, S.A. 1,00 2025-02-16	EUR	2.070	0,95	2.128	0,92
XS1974787480 - BONO TOTAL, S.A. 1,75 2049-04-04	EUR	2.312	1,06	2.355	1,02
XS1951220596 - BONO CAIXABANK 3,75 2024-02-15	EUR	5.262	2,41	5.308	2,29
XS1897489578 - BONO CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	1.820	0,83	1.835	0,79
XS1501367921 - BONO LANXESS 1,00 2026-10-07	EUR	2.782	1,27	2.863	1,24
PTGGDAOE0001 - BONO GALP ENERGIA 1,38 2023-09-19	EUR	0	0,00	3.009	1,30
XS1326311070 - BONO IE2 HOLDCO 2,38 2023-11-27	EUR	996	0,46	1.006	0,43
XS1207058733 - BONO REPSOL YPF, S.A. 4,50 2025-03-25	EUR	1.124	0,51	1.147	0,50
XS1028599287 - BONO ORANGE SA 5,25 2024-02-07	EUR	1.713	0,78	1.704	0,74
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		86.556	39,61	94.084	40,64
XS2436885748 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 0,95 2024-01-26	EUR	1.819	0,83	1.820	0,79
XS2535825967 - PAGARE REPSOL EUROPE FINANCI 1,09 2022-12-15	EUR	2.497	1,14	0	0,00
XS1405783983 - BONO EASTMAN CHEMICAL COM 1,50 2023-05-26	EUR	1.485	0,68	1.497	0,65
XS2345784057 - BONO BANK OF AMERICA CORP 1,45 2025-08-24	EUR	4.013	1,84	3.987	1,72
XS2342059784 - BONO BARCLAYS BANK 1,33 2026-05-12	EUR	2.612	1,20	2.613	1,13
XS2338355360 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 1,24 2024-04-30	EUR	3.404	1,56	3.401	1,47
XS2322254165 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 2,03 2026-03-19	EUR	3.373	1,54	3.361	1,45
XS2293577354 - BONO BSCH 0,92 2026-01-29	EUR	3.475	1,59	3.471	1,50
XS2228676735 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 2023-09-15	EUR	2.505	1,15	0	0,00
XS2194282948 - BONO INFINEON TECHNOLOGIE 0,75 2023-06-24	EUR	792	0,36	799	0,35
XS2020580945 - BONO INTL AIRLINES GROUP 0,50 2023-07-04	EUR	1.617	0,74	1.598	0,69

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013309606 - BONO RCI BANQUE 0,34 2023-01-12	EUR	1.686	0,77	1.686	0,73
IT0005199267 - BONO UNICREDIT SPA 1,89 2023-06-30	EUR	2.294	1,05	2.295	0,99
XS1811433983 - BONO BANK OF AMERICA CORP 0,85 2024-04-25	EUR	4.203	1,92	4.199	1,81
XS1629658755 - BONO VOLKSWAGEN AG 2,70 2022-12-14	EUR	1.339	0,61	1.321	0,57
PTGGDAOE0001 - BONO GALP ENERGIA 1,38 2023-09-19	EUR	2.990	1,37	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		40.106	18,35	32.047	13,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		162.590	74,41	165.493	71,51
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		162.590	74,41	165.493	71,51
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
LU1353952267 - PARTICIPACIONES AXA FUNDS MANAGEMENT	EUR	10.586	4,85	10.914	4,72
LU1534073041 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE ASSET MANAG	EUR	7.949	3,64	7.944	3,43
TOTAL IIC		18.534	8,49	18.858	8,15
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		181.124	82,90	184.351	79,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		207.932	95,19	202.673	87,59

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

N/A

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

N/A