

BANKINTER RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 719

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

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:** Baa1 (Moody's)

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: 11/10/1996

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3, 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.

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

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,30	0,24	0,92	0,92
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,12	-0,09	-0,08	0,00

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	28.554,79	30.824,31	1.178	1.241	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE C	116.943,35	118.469,68	6.679	7.038	EUR	0,00	0,00	1	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE R	EUR	37.755	56.323	44.460	134.892
CLASE C	EUR	158.271	178.660	142.379	52.554

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE R	EUR	1.322,1865	1.331,5295	1.334,1582	1.306,8134
CLASE C	EUR	1.353,4031	1.356,8636	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						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		0,30	0,00	0,30	0,90	0,00	0,90	patrimonio	0,04	0,11	Patrimonio
CLASE C		0,15	0,00	0,15	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,04	0,11	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-0,70	-0,15	-0,21	-0,34	0,92	-0,20	2,09	-2,88	0,71

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	31-08-2021	-0,19	25-02-2021	-1,25	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,07	09-09-2021	0,18	01-03-2021	0,61	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,71	0,52	0,66	0,91	0,77	2,61	1,06	1,89	1,25
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,52	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,05	0,04	0,26	0,15	0,40	0,25	0,39	0,70
Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 Year Total Return Index	0,87	0,78	0,81	1,03	0,76	1,83	3,08	2,05	2,94
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,67	1,67	1,67	1,66	1,66	1,66	1,21	1,32	2,04

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

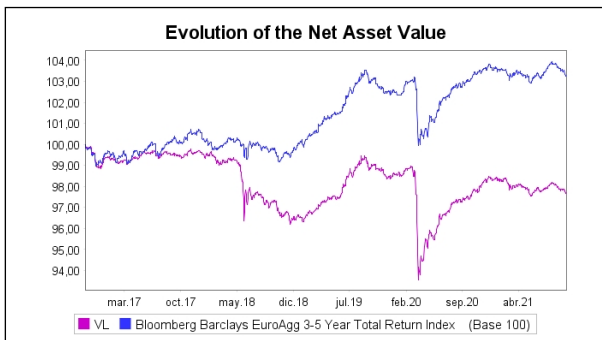
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,02	0,34	0,34	0,34	0,34	1,36	1,36	1,36	1,35

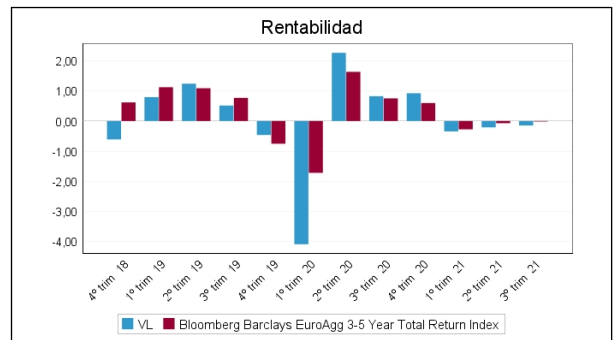
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,26	0,00	-0,06	-0,20	1,08	0,40	2,74		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	31-08-2021	-0,18	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,07	09-09-2021	0,18	01-03-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,71	0,52	0,66	0,91	0,77	2,61	1,06		
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,52	34,16	12,41		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,05	0,04	0,26	0,15	0,40	0,25		
Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 Year Total Return Index	0,87	0,78	0,81	1,03	0,76	1,83	3,08		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,75	1,75	1,81	1,88	1,95	1,95	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.

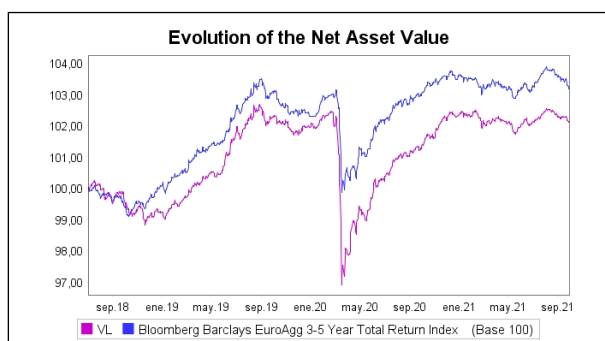
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,19	0,19	0,19	0,19	0,76	0,77	0,41	

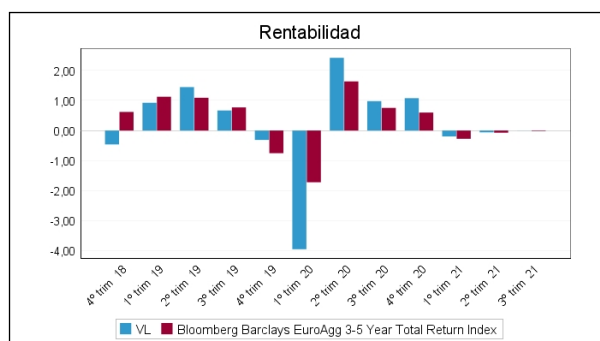
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Renta Fija Euro	605.377	25.622	-0,05
Renta Fija Internacional	45.076	1.157	-0,05
Renta Fija Mixta Euro	163.246	3.583	-0,15
Renta Fija Mixta Internacional	2.934.673	18.391	-0,04
Renta Variable Mixta Euro	62.939	2.128	-0,35
Renta Variable Mixta Internacional	2.451.335	16.743	-0,07
Renta Variable Euro	291.825	14.053	0,17
Renta Variable Internacional	1.114.471	48.113	0,83
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	71.926	2.206	-0,17
Garantizado de Rendimiento Variable	871.206	22.946	-0,03
De Garantía Parcial	25.107	882	-0,35
Retorno Absoluto	30.236	1.746	0,35
Global	79.287	6.400	-0,36
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	961.930	20.296	-0,16
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	6.559	170	0,02
Total fondos	9.715.193	184.436	0,04

*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	167.110	85,25	182.543	90,75
* Cartera interior	15.971	8,15	16.809	8,36
* Cartera exterior	150.777	76,92	165.802	82,43
* Intereses de la cartera de inversión	362	0,18	-68	-0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	28.752	14,67	18.292	9,09
(+/-) RESTO	164	0,08	313	0,16
TOTAL PATRIMONIO	196.026	100,00 %	201.148	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)	201.148	214.266	234.983	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,55	-6,20	-18,16	-60,68
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,02	-0,10	-0,36	-77,90
(+) Rendimientos de gestión	0,20	0,12	0,31	54,84
+ Intereses	0,16	0,18	0,50	-18,20
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,13	-0,06	-0,23	-312,61
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,02	0,00	0,05	3.446,91
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,13	-0,03	-0,03	333,69
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	0,03	-0,02	-81,40
± Otros resultados	0,01	0,00	0,04	-832,57
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,22	-0,67	-5,02
- Comisión de gestión	-0,18	-0,18	-0,55	-5,19
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,11	-3,49
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-10,82
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-12,52
- 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)	196.026	201.148	196.026	

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

3. Inversiones financieras

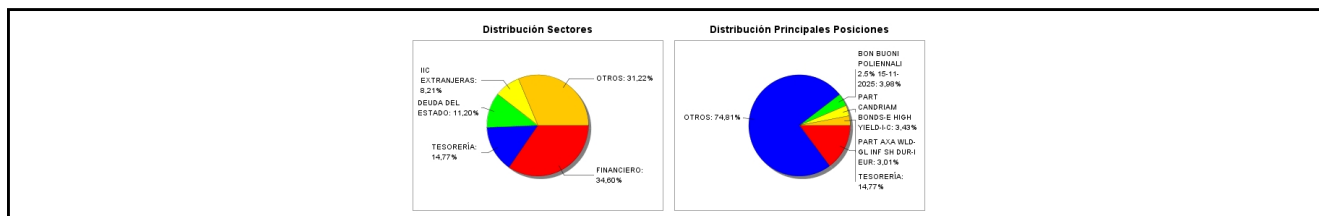
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.779	8,06	16.819	8,36
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	195	0,10	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	15.974	8,16	16.819	8,36
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	15.974	8,16	16.819	8,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	134.702	68,71	155.702	77,38
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	134.702	68,71	155.702	77,38
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	16.086	8,21	10.188	5,07
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	150.788	76,92	165.890	82,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	166.762	85,08	182.709	90,81

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 1.65% 01-12-2030	V/ Fut. FUT BTPS 10YR DIC21 EUREX	1.698	Inversión
BON BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15-08-30	V/ Fut. FUT EURO-BUND DIC21 EUREX	1.698	Inversión
BON US TREASURY N/B 2.875% 15-08-2028	V/ Fut. FUT US 10YR NOTE DIC21	11.518	Inversión
BON IBERDROLA 1.874% 28-04-2049	V/ Compromiso	1.400	Inversión
Total subyacente renta fija		16314	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DOLAR USA	C/ Fut. FUT EURO DOLAR DIC21	4.875	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		4875	
TOTAL OBLIGACIONES		21189	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) Al cierre del periodo de referencia de este informe, un partícipe tenía participaciones en este fondo por un valor de 43.650.332,09 euros que representaban un 22,30% sobre el patrimonio total del fondo.

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 -0,58%.

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 105,00 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 economía global mantuvo su dinamismo en el tercer trimestre del año, gracias al avance en el proceso de vacunación. No obstante, desde mediados de verano empezó a advertirse una moderación del crecimiento, fruto del impacto de los rebotes de Covid por la variante Delta y por la interrupción de determinadas cadenas globales de producción. Entre los países donde más se notó esa pérdida de dinamismo se encuentran Estados Unidos y China, las dos economías de mayor tamaño, mientras que la expansión de la actividad del área del euro siguió a buen ritmo.

Las presiones inflacionistas continuaron durante los meses estivales. El alza responde principalmente a factores transitorios y al hecho de que los cuellos de botella en la oferta han contribuido al aumento de los costes de producción. No obstante, no puede descartarse una mayor persistencia de la inflación si las empresas van trasladando el aumento de los costes de producción a sus precios finales, y si se generalizan las subidas salariales.

El empuje de los resultados empresariales propició que los principales índices bursátiles se revalorizaran y registraran nuevos máximos históricos en el tercer trimestre de 2021. Dicho esto, la incertidumbre sobre la persistencia de la inflación, su impacto en los márgenes empresariales y en las políticas de los bancos centrales, provocó ciertos episodios de caídas bursátiles.

Finalmente, el saldo trimestral fue prácticamente plano para el selectivo europeo Eurostoxx-50 (-0,4%) y el americano S&P500 (+0,2%). La bolsa nipona destacó positivamente (Topix +4,5%) a raíz de los cambios en el liderazgo político del país, mientras que el índice de países emergentes MSCI Emerging experimentó una fuerte contracción (-8,8%) motivada por los cambios regulatorios en China y la crisis de la inmobiliaria Evergrande.

Sin embargo hubo mucha rotación sectorial dentro de la bolsa europea. Los sectores que mejor se comportaron fueron Petroleras (+6,9%), Media (+6,4%) y Bancos (+5,1%). Por el contrario, Distribución retail (-7,4%), Bienes de consumo personal (-6,9%) y Materias primas (-5,9%) fueron los sectores que peor se comportaron en el tercer trimestre del año. Las rentabilidades de la deuda soberana experimentaron un marcado movimiento de ida y vuelta en el trimestre. En un primer momento estuvieron cayendo como consecuencia del freno económico, pero se recuperaron totalmente después por el repunte en las expectativas de inflación y las acciones esperadas por parte de los principales bancos centrales.

La rentabilidad del bono soberano alemán a diez años alcanzó en agosto niveles mínimos que no se habían registrado desde febrero (-0,52%) pero se elevó después hasta cerrar el trimestre con un alza de un punto básico en -0,20%. La rentabilidad de la deuda soberana de Estados Unidos a diez años mostró una evolución similar, cerrando el trimestre en 1,49% (+2 p.b.).

Las primas de riesgo soberano en la periferia continuaron en niveles reducidos durante el trimestre si bien se produjo un ligero incremento en las de Italia (+3 p.b. hasta 106 p.b.) y España (+4 p.b. hasta 66 p.b.).

Los diferenciales de crédito de las empresas de las economías avanzadas se mantuvieron relativamente estables en el trimestre.

En su última reunión de política monetaria, el Banco Central Europeo decidió disminuir ligeramente el ritmo de compras de activos que se realizan en el marco del programa de compras de emergencia frente a la pandemia. La presidenta Lagarde remarcó que la decisión constituía una recalibración del programa y no el inicio de un plan de reducción gradual de las compras de activos (tapering). Por su parte, la Reserva Federal adelantó que el tapering empezaría pronto y que se completaría hacia mitad del año que viene. Esto tuvo su impacto en los mercados cambiarios, donde el euro se debilitó frente al dólar un 2%.

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la fuerte subida del precio del gas (HH +57%), descontando una fuerte demanda y restricciones de oferta. Esto, a su vez, tuvo su impacto en los precios de la energía y en la inflación de diferentes economías. Por su parte, el precio del petróleo siguió subiendo (Brent +4,5%) mientras que el precio del oro se redujo -0,7%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

La duración del fondo se ha mantenido relativamente estable entre 2,25 y 2,50 durante el trimestre. Se ha aumentado la posición de caja del fondo en algo más de 5 puntos hasta el 15%. Se han reducido las posiciones en bonos de Gobierno y también las de bonos corporativos, manteniendo las de bonos financieros. También se ha tomado exposición a bonos de inflación mundiales a través de un fondo de AXA.

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 C ha disminuido un 1,29% en el periodo, siendo al final del mismo el que puede verse en el apartado 2. del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase R, disminuido un 7,50 % en el periodo, siendo al final del mismo el que puede verse en el apartado 2. del presente informe.

El número de partícipes del fondo de la clase C, ha disminuido un 5,10% en el periodo según puede verse en el apartado 2. del presente informe.

El número de partícipes del fondo de la clase R, ha disminuido un 5,08% en el periodo según puede verse en el apartado 2. del presente informe.

Como consecuencia de esta gestión, la clase R del fondo ha registrado una rentabilidad en el trimestre del -0,15%, y sus gastos corrientes soportados han tenido un impacto del -0,34%. La clase C del fondo ha registrado una rentabilidad en el periodo del 0%, similar a la de su índice de referencia (-0,02%). Sus gastos corrientes soportados han tenido un impacto del -0,19%.

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

La duración del fondo se ha mantenido relativamente estable entre 2,25 y 2,50 durante el trimestre. Se ha aumentado la posición de caja del fondo en algo más de 5 puntos hasta el 15%.

Se han reducido las posiciones en bonos de Gobierno hasta el 17% del fondo. Se han llevado a cabo ventas de bonos italianos de vencimiento 2024 con rentabilidades ya muy negativas, y se han tomado beneficios en los bonos Chinos en euros (la posición estaba cubierta con futuros).

En la parte de Renta Fija Privada, hemos mantenido la exposición a bonos de entidades financieras en el 34% del fondo, aunque se ha reducido el porcentaje de financieros subordinados en un 2% (venció un bono flotante de BBVA y se ha vendido la posición del bono subordinado de Bankinter). En bonos senior, se han incorporado bonos a tipo de interés flotante de Bank of America, Goldman Sachs y HSBC.

En bonos corporativos, se han comprado bonos de BDX 2025 (0,33%) y Leaseplan 2024 (0,29%) pero se han vendido bonos de Iberdrola perpetuos 1.874, Arcelor 2024 Orange 2026 y BSX 2027.

Se ha sustituido el fondo de crédito sostenible de Robeco por el corporativos de M&G (algo menos del 2% del Patrimonio del Fondo)

Por último, se ha tomado una apuesta en inflación mundial a través del fondo Axa World Global Inflation Short Duration que representa un 3% del Patrimonio del fondo.

En futuros se han realizado compras y ventas de futuros de bonos alemanes y americanos. El resultado de estas operaciones se indica en otros apartados.

Las mayores subidas de precio de bonos en cartera en el semestre han sido las siguientes: bonos de inflación americanos (+5.03%) bonos de Easy Jet 2028 +3,15% Bonos de EDP 3.625 2024 +2,61%, Bonos de Ryanair 0.875 2026 (+1,32%) Bono perpetuo de Telefónica (+1,17%) y bonos Chinos de vencimiento 2031, vendidos, +1,02%

La rentabilidad media de la liquidez en el periodo ha sido de -0.12%.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo ha realizado durante el semestre operaciones de compraventa de futuros. El resultado de la inversión en estas operaciones ha sido del -0.13% 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 10,86%. 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 0,52%, inferior 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

El incremento de la proporción de población vacunada está permitiendo la recuperación de la actividad en las ramas de servicios, proceso que debería tener continuidad pues todavía no se han alcanzado los niveles de movilidad previos a la pandemia en muchas áreas. Además, el dinamismo económico sigue viéndose favorecido por unas condiciones financieras favorables. Por el contrario, la continua escasez de algunos consumos intermedios podría seguir limitando la expansión del sector manufacturero.

Las proyecciones macroeconómicas prevén que el producto del área del euro alcance su nivel precrisis hacia el final de este ejercicio, unos tres trimestres más tarde que en el caso de Estados Unidos.

La persistencia de los cuellos de botella en las cadenas globales de suministro también es un riesgo para la inflación. Así, las presiones inflacionistas, que mayoritariamente se consideran temporales, se están extendiendo más tiempo de lo esperado. La inflación continuará elevada en lo que queda de año y empezará a remitir el próximo ejercicio en la medida en que los efectos de base desaparezcan, los precios de la energía y otras materias primas se relajen, las empresas contengan los precios y no se generalicen las subidas salariales.

En este contexto, de mejora de la actividad y del empleo, seguramente la Reserva Federal comience el proceso de

reducción de las compras de activos tras la reunión de noviembre. Por su parte, el BCE pospuso a diciembre cualquier decisión sobre la posibilidad de extender el programa de compra de activos de la pandemia o de realizar nuevas inyecciones de liquidez

El comienzo de las estrategias de salida de los bancos centrales podría provocar un movimiento adicional de los tipos de interés de los bonos soberanos al alza, sobre todo en los plazos más largos.

Las primas de riesgo de los bonos soberanos de la periferia podrían ampliarse ligeramente con la reducción de las compras del Banco Central Europeo, pero pensamos que la institución estará vigilante para impedir ampliaciones excesivas en los diferenciales, que pudieran endurecer demasiado las condiciones financieras.

Con unos tipos de interés de base más elevados, la deuda corporativa de grado de inversión pierde atractivo, al ofrecer unos diferenciales de rentabilidad muy ajustados.

En cuanto a la deuda de mayor riesgo o high yield, puede sufrir si se produjeran momentos de volatilidad en los mercados, pero estará más soportada gracias a los diferenciales que ofrecen en un contexto económico favorable.

Los bonos de corto plazo ligados a la inflación podrían convertirse en una buena alternativa de inversión ya que se ven favorecidos por las tensiones inflacionistas actuales que, aunque temporales, están durando más de lo previsto inicialmente.

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	%
ES0000012I08 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,05 2028-01-31	EUR	2.803	1,43	2.795	1,39
XS2250026734 - BONO I.C.O. 0,23 2026-04-30	EUR	585	0,30	584	0,29
ES0000012G34 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,25 2030-10-31	EUR	1.858	0,95	1.852	0,92
ES0000012B88 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,40 2028-07-30	EUR	223	0,11	222	0,11
ES00000123C7 - BONO ESTADO ESPAÑOL 5,90 2026-07-30	EUR	0	0,00	139	0,07
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.469	2,79	5.592	2,78
ES0001351370 - BONO CASTILLA-LEON 4,70 2022-06-20	EUR	1.508	0,77	1.528	0,76
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.508	0,77	1.528	0,76
ES02136790F4 - BONO BKT 1,25 2027-06-23	EUR	3.806	1,94	3.811	1,89
XS2104051433 - BONO BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	1.112	0,57	1.106	0,55
ES0343307015 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	1.523	0,78	1.523	0,76
ES0313679K13 - BONO BKT 0,88 2024-03-05	EUR	1.231	0,63	1.232	0,61
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.672	3,92	7.672	3,81
ES0213307046 - BONO CAIXABANK 3,38 2022-03-15	EUR	1.130	0,58	1.128	0,56
ES0214974059 - BONO BBVA 0,55 2021-08-09	EUR	0	0,00	898	0,45
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.130	0,58	2.026	1,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		15.779	8,06	16.819	8,36
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012H33 - REPO BKT 0,65 2021-10-01	EUR	195	0,10	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		195	0,10	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		15.974	8,16	16.819	8,36
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		15.974	8,16	16.819	8,36
EU000A3KTGV8 - BONO CEE 0,41 2026-07-06	EUR	5.608	2,86	0	0,00
EU000A3KSXE1 - BONO CEE 0,06 2031-07-04	EUR	2.235	1,14	2.234	1,11
IT0005345183 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,50 2025-11-15	EUR	7.810	3,98	7.803	3,88
IT0005438004 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,50 2045-04-30	EUR	974	0,50	973	0,48
HK0000659794 - BONO DEUDA ESTADO CHINA 0,21 2025-11-25	EUR	0	0,00	670	0,33
IT0005413171 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,65 2030-12-01	EUR	3.365	1,72	3.375	1,68
XS2226969686 - BONO REPUBLICA DE COREA 0,14 2025-09-16	EUR	0	0,00	786	0,39
DE0001030708 - BONO REP. FEDERAL ALEMANA 0,48 2030-08-15	EUR	0	0,00	519	0,26
XS2078533218 - BONO DEUDA ESTADO CHINA 0,50 2031-11-12	EUR	0	0,00	1.496	0,74
IT0005367492 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	0	0,00	4.282	2,13
PTOTEXO0024 - BONO ESTADO PORTUGUES 1,95 2029-06-15	EUR	1.054	0,54	1.051	0,52
US9128283R96 - BONO DEUDA ESTADO USA 0,50 2028-01-15	USD	3.874	1,98	3.705	1,84
IT0004953417 - BONO BUONI POLIENNAL 4,50 2024-03-01	EUR	0	0,00	9.366	4,66
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		24.920	12,72	36.260	18,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0014005J14 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,50 2029-09-21	EUR	994	0,51	0	0,00
XS2375836553 - BONO BECTON DICKINSON 0,03 2025-08-13	EUR	638	0,33	0	0,00
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA -0,07 2024-07-22	EUR	572	0,29	0	0,00
XS2357417257 - BONO BSCH 0,63 2029-06-24	EUR	0	0,00	1.199	0,60
XS2344385815 - BONO RYANAIR HOLDINGS PLC 0,88 2026-05-25	EUR	761	0,39	751	0,37
XS2341269970 - BONO AKER BP ASA 1,13 2029-05-12	EUR	553	0,28	550	0,27
XS1840618059 - BONO BAYER 1,50 2026-06-26	EUR	2.442	1,25	2.435	1,21
XS2331216577 - BONO BSCH 0,13 2026-04-14	EUR	996	0,51	995	0,49
FR0014002X43 - BONO BNP PARIBAS 0,25 2027-04-13	EUR	1.692	0,86	1.689	0,84
XS2306601746 - BONO EASYJET PLC 1,88 2028-03-03	EUR	536	0,27	520	0,26
XS2078918781 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 0,50 2025-11-12	EUR	1.525	0,78	1.524	0,76
XS2300292617 - BONO CELLNEX TELECOM 0,75 2026-11-15	EUR	793	0,40	794	0,39
XS2294372169 - BONO AUST & NZ BANKING 0,67 2026-05-05	EUR	1.998	1,02	1.992	0,99
XS2178833773 - BONO STELLANTIS NV 3,88 2026-01-05	EUR	2.329	1,19	2.325	1,16
FR0014001JP1 - BONO BANQUE PSA FIN -0,02 2025-01-22	EUR	1.300	0,66	1.298	0,65
FR0013444759 - BONO BNP PARIBAS 0,13 2026-09-04	EUR	1.992	1,02	1.986	0,99
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 0,05 2024-04-01	EUR	727	0,37	727	0,36
XS2125914593 - BONO ABBVIE INC 1,25 2024-06-01	EUR	2.101	1,07	2.101	1,04
BE6325355822 - BONO AGEAS 1,88 2031-05-24	EUR	0	0,00	1.008	0,50
XS2228676735 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 2023-09-15	EUR	2.094	1,07	2.096	1,04
XS2258971071 - BONO CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	1.305	0,67	1.303	0,65
XS2193969370 - BONO UPJOHN 1,02 2024-06-23	EUR	2.018	1,03	2.014	1,00
XS2244941063 - BONO BERDROLA 1,87 2026-01-28	EUR	1.439	0,73	1.446	0,72
FR0013508512 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,00 2026-04-22	EUR	1.970	1,01	1.969	0,98
XS2237434472 - BONO FRESENIUS 0,63 2026-09-28	EUR	1.591	0,81	1.592	0,79
XS2015314037 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,63 2024-06-20	EUR	2.169	1,11	2.165	1,08
FR0013534559 - BONO CAISSE D'AMORT DETTE -0,07 2030-11-25	EUR	1.283	0,65	1.285	0,64
FR0013534674 - BONO BPCE SA 0,50 2027-09-15	EUR	1.406	0,72	1.406	0,70
XS2218405772 - BONO MERCK KGAA 1,63 2026-06-09	EUR	206	0,11	206	0,10
XS2196322155 - RENTA FIJA EXXON MOBILE CORP 0,14 2024-06-26	EUR	0	0,00	2.380	1,18
XS2193661324 - BONO BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR	1.072	0,55	1.071	0,53
XS2193734733 - BONO DELL COMPUTERS 1,63 2024-06-24	EUR	2.089	1,07	2.094	1,04
ES0213679JR9 - BONO BKT 0,63 2027-10-06	EUR	2.021	1,03	2.020	1,00
FR0013516184 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,63 2025-06-05	EUR	1.357	0,69	1.353	0,67
XS2182404298 - BONO BBVA 0,75 2025-06-04	EUR	516	0,26	516	0,26
FR0013512381 - BONO KERLING PLC 0,25 2023-05-13	EUR	0	0,00	303	0,15
XS2126058168 - BONO BSCH 0,39 2025-02-28	EUR	240	0,12	240	0,12
XS1501167164 - BONO TOTAL, S.A 2,71 2023-05-05	EUR	1.041	0,53	1.044	0,52
XS2109806369 - BONO FCA CAPITAL IRELAND 0,25 2023-02-28	EUR	1.697	0,87	1.697	0,84
XS2104967695 - BONO UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	2.727	1,39	2.718	1,35
XS2102934697 - BONO CELLNEX TELECOM 1,00 2027-04-20	EUR	2.371	1,21	2.377	1,18
XS2081491727 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	1.922	0,98	1.923	0,96
XS2086868010 - BONO TESCO PLC 0,88 2026-05-29	EUR	640	0,33	640	0,32
XS2000719992 - BONO ENEL SPA 3,50 2025-02-24	EUR	1.095	0,56	1.095	0,54
DK0009525917 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,25 2023-01-20	EUR	1.164	0,59	1.165	0,58
XS2082323630 - BONO ARCELOR 1,00 2023-05-19	EUR	507	0,26	508	0,25
XS2070192591 - BONO BOSTON SCIENTIFIC 0,63 2027-12-01	EUR	0	0,00	2.951	1,47
XS2079079799 - BONO JING GROEP 1,00 2025-11-13	EUR	911	0,46	912	0,45
BE0002664457 - BONO KBC GROUP NV 0,50 2024-12-03	EUR	2.002	1,02	1.997	0,99
XS1638075488 - RENTA FIJA ELECTRICIDAD PORTUGA 3,63 2024-07-15	USD	1.122	0,57	1.100	0,55
XS1686846061 - BONO ANGLO AMERICAN PLC 1,63 2025-09-18	EUR	2.123	1,08	2.131	1,06
XS2058729653 - BONO BBVA 0,38 2024-10-02	EUR	1.208	0,62	1.209	0,60
XS2053052895 - BONO EDP RENOVAVEIS, S.A 0,38 2026-09-16	EUR	917	0,47	917	0,46
DK0009525404 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,13 2024-07-10	EUR	1.332	0,68	1.331	0,66
FR0013444676 - BONO ORANGE SA 0,07 2026-09-04	EUR	0	0,00	1.497	0,74
XS1936308391 - BONO ARCELOR 2,25 2024-01-17	EUR	0	0,00	422	0,21
XS1203854960 - BONO BAT INTL FINANCE PLC 0,88 2023-10-13	EUR	2.054	1,05	2.053	1,02
XS2008921947 - BONO AEGON NV 0,63 2024-06-21	EUR	946	0,48	945	0,47
FR0013425162 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 1,88 2029-06-18	EUR	0	0,00	1.082	0,54
XS1998025008 - BONO SUMITOMO BANK 0,47 2024-05-30	EUR	834	0,43	834	0,41
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	1.329	0,68	1.332	0,66
XS1721244371 - BONO BERDROLA 1,88 2023-05-22	EUR	2.056	1,05	2.060	1,02
XS1996435688 - BONO CEPSA, S.A 1,00 2025-02-16	EUR	3.595	1,83	3.587	1,78
XS1873982745 - BONO BARCLAYS BANK 1,50 2023-09-03	EUR	0	0,00	521	0,26
BE0002644251 - BONO AGEAS 3,25 2029-07-02	EUR	453	0,23	453	0,23
XS1954087695 - BONO BBVA 2,58 2024-02-22	EUR	1.161	0,59	1.162	0,58
XS1951220596 - BONO CAIXABANK 3,75 2024-02-15	EUR	3.478	1,77	3.474	1,73
XS1888179477 - BONO VODAFONE GROUP PLC 3,10 2023-10-03	EUR	1.045	0,53	1.043	0,52
DE000A14J611 - BONO BAYER 2,38 2022-10-02	EUR	0	0,00	1.017	0,51
XS1897489578 - BONO CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	4.455	2,27	4.467	2,22
XS1878191052 - BONO AMADEUS GLOBAL 0,88 2023-09-18	EUR	1.533	0,78	1.531	0,76
XS1795406658 - BONO TELEFONICA, S.A 3,88 2026-06-22	EUR	1.118	0,57	0	0,00
XS1716927766 - BONO FERROVIAL, S.A 2,12 2023-05-14	EUR	509	0,26	507	0,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1590823859 - BONO JING GROEP 3,00 2023-04-11	EUR	1.086	0,55	1.081	0,54
XS1645495349 - BONO CAIXABANK 2,75 2023-07-14	EUR	2.313	1,18	2.304	1,15
XS1190632999 - BONO BNP PARIBAS 2,38 2025-02-17	EUR	2.397	1,22	2.388	1,19
XS1028599287 - BONO ORANGE SA 5,25 2024-02-07	EUR	1.137	0,58	1.132	0,56
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		99.002	50,50	107.960	53,66
XS2388490802 - BONO HSBC BANK PLC 0,46 2026-09-24	EUR	1.866	0,95	0	0,00
XS2389353181 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,45 2027-09-23	EUR	3.267	1,67	0	0,00
XS2387929834 - BONO BANK OF AMERICA CORP 0,46 2026-09-22	EUR	1.648	0,84	0	0,00
XS2342059784 - BONO BARCLAYS BANK 0,45 2026-05-12	EUR	1.617	0,82	1.610	0,80
IT0005199267 - BONO UNICREDIT SPA 0,16 2023-06-30	EUR	1.006	0,51	1.004	0,50
DE000A14J611 - BONO BAYER 2,38 2022-10-02	EUR	1.016	0,52	0	0,00
FI4000348966 - BONO ALANDSBANKEN AB 2021-09-13	EUR	0	0,00	2.000	0,99
XS1811433983 - BONO BANK OF AMERICA CORP 0,15 2024-04-25	EUR	257	0,13	257	0,13
XS1795406658 - BONO TELEFONICA, S.A. 3,88 2049-09-22	EUR	0	0,00	1.111	0,55
XS1197351577 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,13 2022-03-04	EUR	103	0,05	103	0,05
XS1602557495 - BONO BANK OF AMERICA CORP 0,24 2023-05-04	EUR	0	0,00	2.021	1,00
XS1592168451 - BONO BKT 2,50 2022-04-06	EUR	0	0,00	3.377	1,68
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		10.780	5,49	11.482	5,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		134.702	68,71	155.702	77,38
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		134.702	68,71	155.702	77,38
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
LU2188668326 - PARTICIPACIONES M&G LUX INVESTMENT	EUR	3.466	1,77	0	0,00
LU1353952267 - PARTICIPACIONES AXA FUNDS MANAGEMENT	EUR	5.897	3,01	0	0,00
LU0503372780 - PARTICIPACIONES ROBECO LUXEMBOURG	EUR	0	0,00	3.514	1,75
LU0144746509 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LUXEMBURGO	EUR	6.723	3,43	6.674	3,32
TOTAL IIC		16.086	8,21	10.188	5,07
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		150.788	76,92	165.890	82,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		166.762	85,08	182.709	90,81

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