

## **BANKINTER GESTION ABIERTA, FI**

Nº Registro CNMV: 60

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2021

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

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositorio:** BANKINTER **Rating Depositorio:** 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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## **INFORMACIÓN FONDO**

Fecha de registro: 08/06/1987

### **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: Invierte, directa o indirectamente (máximo 10% del patrimonio a través de IIC financieras de renta fija (activo apto), armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora, con una vocación acorde con su política), en activos de renta fija pública y privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y depósitos), de emisores y mercados de la OCDE/UE y hasta un 15% de la exposición total en países no OCDE/UE (incluyendo emergentes), no existiendo predeterminación en cuanto al rating mínimo de las emisiones u otros activos de renta fija de la cartera (por lo que toda la cartera puede ser de baja calidad crediticia), lo cual puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

No habrá límites máximos de distribución por emisores o activos, con el objetivo de tratar de obtener una rentabilidad satisfactoria. La duración media de la cartera de renta fija no está predeterminada y dependerá de la situación de mercado, pudiendo oscilar entre el corto y el largo plazo no descartándose que en momentos puntuales la duración pueda llegar a ser incluso negativa (usando derivados).

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

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.

La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad. 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:

- 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	0,36	0,40	1,36	2,71
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,15	-0,14	-0,12	-0,04

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	1.001.660,6 2	1.110.790,7 9	1.080	1.126	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE C	1.429.771,3 4	1.515.982,0 3	6.005	6.364	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	29.144	33.339	38.079	30.809
CLASE C	EUR	42.818	56.772	37.001	49.349

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE R	EUR	29,0958	29,2854	29,3813	28,8018
CLASE C	EUR	29,9477	30,0079	29,9262	29,1546

(\*)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	-0,65	-0,15	-0,17	-0,32	1,34	-0,33	2,01	-3,54	0,30

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	19-07-2021	-0,19	25-02-2021	-1,47	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,07	04-08-2021	0,20	01-03-2021	0,58	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	0,73	0,53	0,58	0,99	0,87	2,93	1,18	1,39	1,24
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
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,87	1,87	1,86	1,87	1,86	1,86	1,12	1,17	1,48

(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.

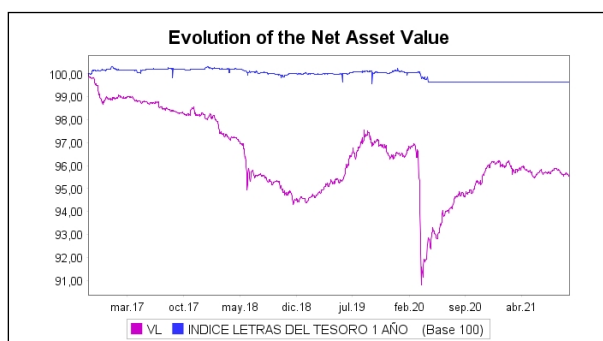
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,05	0,35	0,34	0,34	0,35	1,38	1,38	1,36	1,36

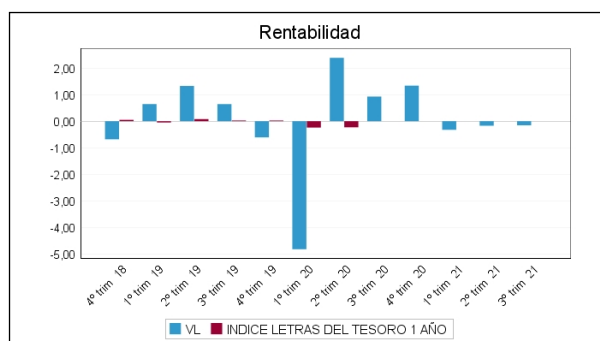
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,20	0,00	-0,02	-0,18	1,49	0,27	2,65		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	19-07-2021	-0,19	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,07	04-08-2021	0,20	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	0,73	0,53	0,58	0,99	0,87	2,93	1,18		
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		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,99	1,99	2,06	2,15	2,23	2,23	0,73		

(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.

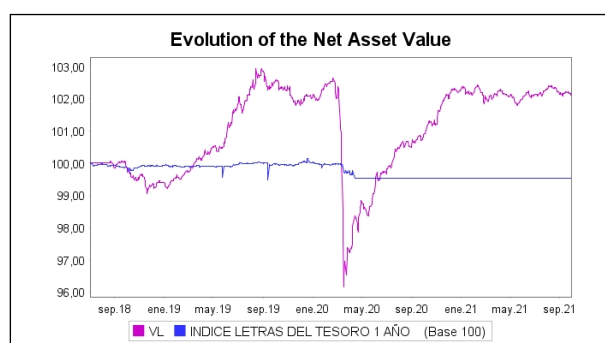
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,60	0,20	0,19	0,19	0,19	0,78	0,78	0,30	

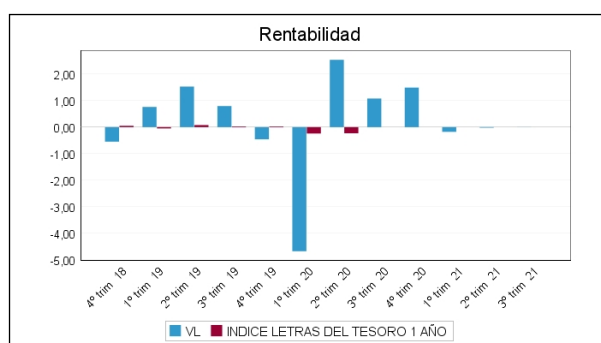
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	61.654	85,68	65.393	84,08
* Cartera interior	7.462	10,37	11.004	14,15
* Cartera exterior	54.040	75,10	54.225	69,72
* Intereses de la cartera de inversión	152	0,21	164	0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.222	14,20	12.461	16,02
(+/-) RESTO	86	0,12	-83	-0,11
TOTAL PATRIMONIO	71.962	100,00 %	77.771	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)	77.771	83.138	90.111	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,66	-6,61	-22,10	8,73
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,06	-0,08	-0,39	-30,84
(+) Rendimientos de gestión	0,20	0,17	0,37	7,46
+ Intereses	0,10	0,17	0,43	-42,67
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,19	-0,04	-0,15	-558,13
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,01	0,01	0,03	-37,19
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,10	0,01	0,04	-1.361,63
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,04	0,04	-92,65
± Otros resultados	0,01	-0,02	-0,01	-136,91
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,26	-0,76	-4,93
- Comisión de gestión	-0,21	-0,21	-0,63	-4,22
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,11	-5,03
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-20,11
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-34,32
- 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)	71.962	77.771	71.962	



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

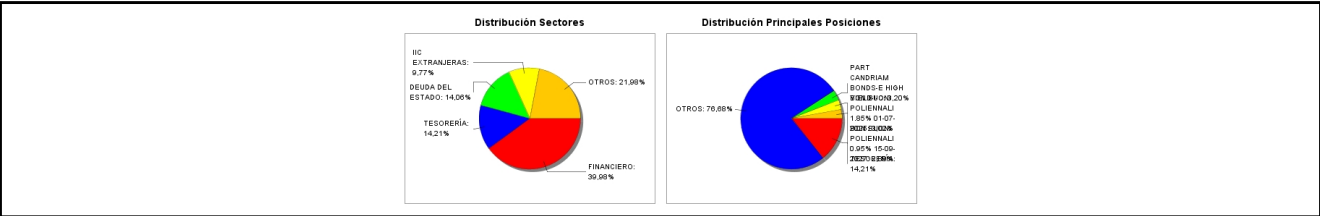
3. Inversiones financieras

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	7.463	10,37	7.095	9,11
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	3.908	5,02
TOTAL RENTA FIJA	7.463	10,37	11.003	14,13
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	7.463	10,37	11.003	14,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	47.008	65,32	48.740	62,67
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	47.008	65,32	48.740	62,67
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	7.032	9,78	5.525	7,11
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	54.040	75,10	54.266	69,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	61.504	85,47	65.269	83,91

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 BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15-08-30	V/ Fut. FUT EURO-BUND DIC21 EUREX	2.547	Inversión
BON US TREASURY N/B 0.5% 28-02-2026	V/ Fut. FUT US 5 YR NOTE DIC21	5.324	Inversión
BON US TREASURY N/B 2.875% 15-08-2028	V/ Fut. FUT US 10YR NOTE DIC21	4.562	Inversión
BON INTESA (EUR3M+161) 03-03-2023	V/ Compromiso	500	Inversión
BON BP CAPITAL MKT 3.25% 22-06-2049	V/ Compromiso	500	Inversión
Total subyacente renta fija		13434	
TOTAL OBLIGACIONES		13434	

#### 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

<p>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.</p> <p>f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio es de -0,57%.</p> <p>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 304,59 euros que representa un 0,00% del patrimonio medio del fondo en el trimestre y por liquidación de otras operaciones de compraventa de valores.</p> <p>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</p>
--

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 rebrotes 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

Gestión activa de la duración de fondo durante el periodo modulada sobre todo en bonos de gobiernos y de crédito. Con el apoyo de los bancos centrales durante el periodo y las medidas que anunciaron la FED y BCE hemos. Con expectativas de inflación al alza y la recuperación de las economías después de la pandemia, estamos más cautos en duración. En el caso de la inflación hemos añadido una posición larga de bonos ligados a la inflación en Europa. Comprando bonos alemanes y franceses ligados a la inflación. Bajamos la duración del fondo a lo largo del tercer trimestre se mantiene en 2 años. La FED será el uno de los primeros bancos centrales que tomará la decisión de retirar poco a poco el estímulo monetario teniendo en cuenta la fuerte recuperación de la economía si lo comparamos a Europa. Mantenemos un corto del 10 años a través de futuros americanos y hemos añadido otro corto a 5 años. En general el fondo tiene una posición corta en tipos en EEUU. Hicimos un cambio de la posición en la periferia, vendiendo parte del largo plazo España e incrementado el plazo y porcentaje de la posición en Italia. Bajamos también la posición en España y Portugal. El fondo sigue con una posición larga en España e Italia, pero en el tramo más corto de la curva. En la parte de crédito hemos incrementado la parte subordinada financiero y híbridos corporativos. Subordinados financieros pesan 14.91% en el fondo. Hemos empezado reducir créditos corporativos de alta calidad crediticia de nombres que ha recorrido en los últimos meses y están a niveles históricamente caros. Mantenemos los futuros cortos en Alemania 10 años para reducir la duración del fondo y proteger el fondo de los repuntes de las rentabilidades previsto para este último tramo del año. El fondo tiene una sobreponderación en bonos de crédito vs bonos de gobiernos.

c) Índice de referencia

N/A

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

El patrimonio del fondo de la clase R ha disminuido un 9,96% en el periodo siendo al final del mismo el que puede verse en el apartado 2.1. del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase C ha disminuido un 5,69% en el periodo siendo al final del mismo el que puede verse en el apartado 2.1. del presente informe.

El número de partícipes de la clase R ha disminuido un 4,09% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de partícipes de la clase C ha disminuido un 5,64% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

La clase R del fondo ha registrado una rentabilidad en el tercer trimestre del -0,15% estando ésta por debajo de la media de los fondos de su misma categoría, dado su perfil de gestión más agresivo frente a otros fondos de renta fija euro.

Durante el periodo, los gastos soportados por la clase R han tenido un impacto de 0,35% en su rentabilidad, correspondiendo un 0,34% a los gastos del propio fondo y un 0,01% a los gastos indirectos por inversión en otros fondos. En el caso de la clase C del fondo ha registrado una rentabilidad en el trimestre del 0,02% estando ésta por encima de la media de los fondos de su misma categoría, dado su perfil de gestión más agresivo frente a otros fondos de renta fija euro.

Durante el periodo, los gastos soportados por la clase R han tenido un impacto de 0,20% en su rentabilidad, correspondiendo un 0,19% a los gastos del propio fondo y un 0,01% a los gastos indirectos por inversión en otros fondos.

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

Las principales actuaciones en el fondo en este periodo fueron: bajamos la duración del fondo, hasta 2,00 años, teniendo en cuenta la reapertura de la economía sobre todo en EEUU. Las medidas anunciadas por los bancos centrales de recompra de activos y que los tipos se mantendrán en niveles muy bajos por un tiempo indefinido siguen manteniendo las

rentabilidades en un rango en el corto plazo. Mantenemos cortos el 10 año esperando un plan de estímulos potente por parte del gobierno americano e incorporamos un corto de futuros EEUU a 5 años. Hemos bajado duración a través de 10 años americano y también hemos implementado cortos en 10 años francés alemán. Seguimos con una sobreponderación en crédito vs gobiernos. La posición en HY es del 8,72%, teniendo un 3% en Candriam HY EURO. Seguimos largo en Italia, tenemos una posición en la parte corta de la curva con posiciones en BTPS1.85% 01/07/2025 3.27% y BTPS 0.35% 01/02/2025. Hemos incorporado una posición larga de inflación, compras bonos ligados a la inflación en Francia y Alemania. También hemos añadido un fondo global de bonos ligados a la inflación con duraciones cortas. Esta posición total de inflación pesa 5.82% del fondo. Hemos reducido la posición en bonos gubernamentales de la periferia. Bonos del gobierno España pesa 3.66% y en el caso de Italia los bonos públicos pesa 8.94%. Bajamos la exposición a bonos de crédito, corporativos y financieros. Vendimos bonos corporativos como ABBV 1.25% 06/2024, FMEGR 0.25% 11/2023, ZBH 1.164% 06/2027 y BSX 12/2027. En la parte de financieros incrementamos la posición a financieros subordinados, 14.91%. Compramos ING 0.50% 03/12/2029, BNP 2.875% 2027, ACAFP 2030, ANZ 0.669% 5/05/2031 y CABKSM 3.75% 15/02/2029. La posición total en bonos corporativos es del 19.11% y de financieros 37.71%. Los bonos financieros suma al fondo alrededor del 0.10%. Las referencias que mejor se comportaron en el trimestre, EZJLN 1.875% 2028 +0.02, PGB 0.475% 2030 +0.02, CADES 0% 11/2030 +0.02. BTPS 0.35% 2025 +0.01, BTPS 1.85% 07/2025 +0.01 y PGB 1.95% 06/2029 +0.01. El comportamiento negativo vino por las siguientes referencias de bonos: SPGB 0.1% 04/2031 -0.01, BTPS 0.95% 09/2027 -0.01, BDX 0.334% 08/2028 -0.01 y SYNNVX 3,375% 2026 0.00

El tercer trimestre del año viene acompañado por una caída por debajo de la media del mercado, comportando muy bien en este entorno de tipos al alza.

La posición en renta fija privada en corporativos se sitúa en 19,11%, mientras que en financiero cerramos el semestre con una posición del 37,71%. El perfil del fondo se mantiene muy defensivo tanto en su exposición a periferia como a crédito y a tipos de interés a la espera de nuevas oportunidades. La duración del fondo se sitúa a 2,00 años a final del mes de septiembre.

La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del -0.15%.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo ha realizado durante el trimestre las operaciones de compraventa de futuros y opciones sobre el bono alemán, español, italiano, americano y francés. El resultado de la inversión en estas operaciones ha sido del -0.1% 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 15,78%

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.

### 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 0.53% 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	0	0,00	499	0,64
ES0000012H41 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,10 2031-04-30	EUR	973	1,35	970	1,25
ES0000012F76 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,50 2030-04-30	EUR	511	0,71	0	0,00
ES0000012E51 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,45 2029-04-30	EUR	1.105	1,54	551	0,71
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.589	3,60	2.020	2,60
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0213679OF4 - BONO BKT 1,25 2027-06-23	EUR	1.502	2,09	1.505	1,93
ES0213307061 - BONO BANKIA SAU 1,13 2026-11-12	EUR	518	0,72	517	0,66
ES0213679HN2 - BONO BKT 0,88 2026-07-08	EUR	513	0,71	513	0,66
XS2104051433 - BONO BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	808	1,12	804	1,03
ES0343307015 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	711	0,99	711	0,91
ES0313307219 - BONO BANKIA SAU 1,00 2024-06-25	EUR	309	0,43	309	0,40
ES0313307201 - BONO BANKIA SAU 0,88 2024-03-25	EUR	0	0,00	206	0,26
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.361	6,06	4.563	5,85
ES0213307046 - BONO CAIXABANK 3,38 2022-03-15	EUR	514	0,71	513	0,66
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		514	0,71	513	0,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.463	10,37	7.095	9,11
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012F43 - REPO BKT 0,70 2021-07-01	EUR	0	0,00	3.908	5,02
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	3.908	5,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		7.463	10,37	11.003	14,13
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		7.463	10,37	11.003	14,13
EU000A3KTGV8 - BONO CEE 0,41 2026-07-06	EUR	1.020	1,42	0	0,00
FR0011427848 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 0,25 2024-07-25	EUR	1.181	1,64	0	0,00
EU000A3KSXE1 - BONO CEE 0,06 2031-07-04	EUR	0	0,00	499	0,64
XS2259626856 - BONO DEUDA ESTADO CHINA 0,25 2030-11-25	EUR	0	0,00	492	0,63
HK0000659794 - BONO DEUDA ESTADO CHINA 0,21 2025-11-25	EUR	0	0,00	335	0,43
IT0005416570 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,95 2027-09-15	EUR	2.078	2,89	1.559	2,00
IT0005419848 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,50 2026-02-01	EUR	1.022	1,42	1.022	1,31
XS2226969686 - BONO REPUBLICA DE COREA 0,22 2025-09-16	EUR	0	0,00	504	0,65
IT0005408502 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,85 2025-07-01	EUR	2.171	3,02	3.256	4,19
IT0005386245 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,35 2025-02-01	EUR	0	0,00	2.540	3,27
IT0005170839 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,60 2026-06-01	EUR	1.077	1,50	1.078	1,39
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		8.550	11,89	11.284	14,51
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0014005J14 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,50 2029-09-21	EUR	398	0,55	0	0,00
DE0001030542 - BONO DEUTSCHE BANK 0,10 2023-04-15	EUR	1.154	1,60	0	0,00
XS2375836553 - BONO BECTON DICKINSON 0,03 2025-08-13	EUR	212	0,29	0	0,00
XS2375844144 - BONO BECTON DICKINSON 0,33 2028-08-13	EUR	495	0,69	0	0,00
XS2357417257 - BONO BSCH 0,63 2029-06-24	EUR	802	1,12	800	1,03
XS2199265617 - BONO BAYER 0,38 2024-07-06	EUR	0	0,00	506	0,65
XS2344385815 - BONO RYANAIR HOLDINGS PLC 0,88 2026-05-25	EUR	610	0,85	500	0,64
XS1731823255 - BONO TELEFONICA, S.A. 2,63 2023-06-07	EUR	512	0,71	512	0,66
XS2341269970 - BONO AKER BP ASA 1,13 2029-05-12	EUR	0	0,00	275	0,35
XS1840618059 - BONO BAYER 1,50 2026-06-26	EUR	0	0,00	530	0,68
XS2331216577 - BONO BSCH 0,13 2026-04-14	EUR	498	0,69	498	0,64
FR0014002X43 - BONO BNP PARIBAS 0,25 2027-04-13	EUR	597	0,83	596	0,77
XS2306601746 - BONO EASYJET PLC 1,88 2028-03-03	EUR	517	0,72	502	0,64
XS2078918781 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 0,50 2025-11-12	EUR	508	0,71	508	0,65
XS2300292617 - BONO CELLNEX TELECOM 0,75 2026-11-15	EUR	297	0,41	298	0,38
XS2176621170 - BONO JING GROEP 2,13 2026-02-26	EUR	534	0,74	533	0,69
XS2297549391 - BONO CAIXABANK 0,50 2029-02-09	EUR	691	0,96	690	0,89
XS2294372169 - BONO AUST & NZ BANKING 0,67 2026-05-05	EUR	500	0,69	498	0,64
FR0014001JP1 - BONO BANQUE PSA FIN 0,02 2025-01-22	EUR	600	0,83	599	0,77
XS2247936342 - BONO BSCH 1,63 2030-01-22	EUR	312	0,43	310	0,40
FR0013444759 - BONO BNP PARIBAS 0,13 2026-09-04	EUR	498	0,69	497	0,64
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 0,03 2024-04-01	EUR	1.001	1,39	1.000	1,29
XS2125914593 - BONO ABBVIE INC 1,25 2024-06-01	EUR	0	0,00	210	0,27
XS2259210677 - BONO ONTARIO TEACHERS 0,05 2030-11-25	EUR	488	0,68	0	0,00
XS1523250295 - BONO EASTMAN CHEMICAL COM 1,88 2026-11-23	EUR	545	0,76	544	0,70
XS2079105891 - BONO ZIMMER HOLDINGS 1,16 2027-11-15	EUR	0	0,00	523	0,67
XS2258971071 - BONO CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	803	1,12	802	1,03
XS2244941063 - BONO IBERDROLA 1,87 2026-01-28	EUR	514	0,71	516	0,66
XS2193982803 - BONO PHARMACIA&UPJOH 1,36 2027-04-23	EUR	525	0,73	526	0,68
FR0013508512 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,00 2026-04-22	EUR	622	0,86	622	0,80
XS2015314037 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,63 2024-06-20	EUR	542	0,75	541	0,70
FR0013534559 - BONO CAISSE D'AMORT DETTE 0,05 2030-11-25	EUR	0	0,00	494	0,64
XS2218405772 - BONO MERCK KGAA 1,63 2026-06-09	EUR	412	0,57	413	0,53
XS2193661324 - BONO BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR	536	0,75	536	0,69
XS2193734733 - BONO DELL COMPUTERS 1,63 2024-06-24	EUR	627	0,87	628	0,81
ES0213679JR9 - BONO BKT 0,63 2027-10-06	EUR	500	0,69	501	0,64
FR0013516184 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,63 2025-06-05	EUR	626	0,87	625	0,80
XS2154325489 - BONO SYNGENTA NV 3,38 2026-04-16	EUR	557	0,77	562	0,72
XS2126058168 - BONO BSCH 0,39 2025-02-28	EUR	623	0,87	623	0,80
XS2114413565 - BONO AT&T 2,88 2025-03-02	EUR	508	0,71	510	0,66
XS2055758804 - BONO CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	1.022	1,42	1.020	1,31
XS2104967695 - BONO UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	615	0,85	613	0,79
XS2102934697 - BONO CELLNEX TELECOM 1,00 2027-04-20	EUR	494	0,69	495	0,64
XS2081500907 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 1,66 2026-12-04	EUR	555	0,77	554	0,71
XS2081491727 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	1.153	1,60	1.154	1,48
XS2086868010 - BONO TESCO PLC 0,88 2026-05-29	EUR	480	0,67	480	0,62
XS2084510069 - BONO FRESENIUS 0,25 2023-11-29	EUR	0	0,00	504	0,65
XS2082323630 - BONO ARCELOR 1,00 2023-05-19	EUR	407	0,57	407	0,52
XS2070192591 - BONO BOSTON SCIENTIFIC 0,63 2027-12-01	EUR	0	0,00	506	0,65
XS2079079799 - BONO JING GROEP 1,00 2025-11-13	EUR	606	0,84	607	0,78
BE0002664457 - BONO KBC GROUP NV 0,50 2024-12-03	EUR	701	0,97	699	0,90
XS1686846061 - BONO ANGLO AMERICAN PLC 1,63 2025-09-18	EUR	529	0,74	532	0,68



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2053052895 - BONO EDP RENOVAVEIS, S.A.[0,38 2026-09-16	EUR	0	0,00	474	0,61
DK0009525404 - BONO NYKREDIT REALKREDIT[0,13 2024-07-10	EUR	580	0,81	580	0,75
XS1996435688 - BONO CEPSA, S.A.[1,00 2025-02-16	EUR	1.129	1,57	1.126	1,45
BE0002644251 - BONO AGEAS[3,25 2029-07-02	EUR	567	0,79	566	0,73
XS1954087695 - BONO BBVA[2,58 2024-02-22	EUR	1.168	1,62	1.165	1,50
XS1951220586 - BONO CAIXABANK[3,75 2024-02-15	EUR	538	0,75	539	0,69
XS1888179477 - BONO VODAFONE GROUP PLC[3,10 2023-10-03	EUR	523	0,73	522	0,67
DE000A14J611 - BONO BAYER[2,38 2022-10-02	EUR	0	0,00	508	0,65
XS1054522922 - BONO INN GROUP NV[4,63 2024-04-08	EUR	0	0,00	335	0,43
XS1590823859 - BONO ING GROEP[3,00 2023-04-11	EUR	635	0,88	633	0,81
XS1645495349 - BONO CAIXABANK[2,75 2023-07-14	EUR	526	0,73	524	0,67
XS1195202822 - BONO TOTAL, S.A.[2,63 2025-02-26	EUR	318	0,44	0	0,00
XS1134541306 - BONO AXA[3,94 2024-11-07	EUR	558	0,77	556	0,71
XS120649584 - BONO BNP PARIBAS[2,63 2022-10-14	EUR	520	0,72	519	0,67
XS1061711575 - BONO AEGON NV[4,00 2024-04-25	EUR	441	0,61	441	0,57
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		33.232	46,15	34.887	44,85
XS2389353181 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP[0,45 2027-09-23	EUR	817	1,14	0	0,00
XS2387929834 - BONO BANK OF AMERICA CORP[0,46 2026-09-22	EUR	306	0,43	0	0,00
XS2345784057 - BONO BANK OF AMERICA CORP[0,45 2025-08-24	EUR	1.019	1,42	1.018	1,31
XS2342059784 - BONO BARCLAYS BANK[0,45 2026-05-12	EUR	540	0,75	537	0,69
XS2322254165 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP[0,46 2026-03-19	EUR	1.020	1,42	0	0,00
XS1374993712 - BONO INTESA SANPAOLO SPA[1,06 2023-03-03	EUR	513	0,71	512	0,66
IT0005199267 - BONO UNICREDIT SPA[0,16 2023-06-30	EUR	503	0,70	502	0,65
DE000A14J611 - BONO BAYER[2,38 2022-10-02	EUR	508	0,71	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.227	7,28	2.570	3,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		47.008	65,32	48.740	62,67
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		47.008	65,32	48.740	62,67
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	1.799	2,50	0	0,00
LU1216622487 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUXEMBO	EUR	1.127	1,57	1.134	1,46
LU2077745615 - PARTICIPACIONES JP MORGAN INVESTMENT	EUR	1.147	1,59	1.148	1,48
IE00BSZLQL65 - PARTICIPACIONES MUZINICH & CO LTD	EUR	660	0,92	959	1,23
LU0144746509 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LUXEMBURGO	EUR	2.300	3,20	2.283	2,94
TOTAL IIC		7.032	9,78	5.525	7,11
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		54.040	75,10	54.266	69,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		61.504	85,47	65.269	83,91

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