

BANKINTER FLEXIBLE BOND, FI

Nº Registro CNMV: 5528

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

N/D

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/05/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Se invierte en renta fija pública y privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y depósitos), hasta un 15% en titulaciones líquidas y hasta un 10% en bonos contingentes convertibles. Estos últimos se emiten normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor y de producirse la contingencia, pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal del bono, lo que puede afectar negativamente al valor liquidativo del fondo. La renta variable derivada de la conversión no superará el 10% de la exposición total.

No existe predeterminación en cuanto a emisores/mercados pudiendo invertirse en emergentes, aunque los mercados serán generalmente de la OCDE.

Las emisiones tendrán al menos calidad crediticia media (mínimo BBB-), con hasta un 30% en activos con rating inferior, aunque sólo un 5% podrá tener rating por debajo de BB- o no estar calificado. La rebaja sobrevenida del rating de los activos obligará a rebalancear la cartera para cumplir con los límites anteriores en el plazo de un mes.

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

Duración media de la cartera: 0-7,5 años.

Riesgo divisa: Hasta un 20% de la exposición total.

Se invertirá hasta un 10% 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.

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

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,13	0,19	0,13	0,71
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,08	-0,10	-0,08	-0,07

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	313.435,26	392.920,07	869	1.103	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE B	18.204,45	23.206,35	3	4	EUR	0,00	0,00	500000	NO
CLASE C	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE R	EUR	29.806	38.750		
CLASE B	EUR	1.745	2.306		
CLASE C	EUR	0	0		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE R	EUR	95,0945	98,6210		
CLASE B	EUR	95,8386	99,3560		
CLASE C	EUR	0,0000	0,0000		

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R		0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B		0,16	0,00	0,16	0,16	0,00	0,16	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE C		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,58	-3,58	-0,64	-0,05					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,61	04-02-2022	-0,61	04-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,31	17-03-2022	0,31	17-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,83	2,83	1,24	0,60					
Ibex-35	24,95	24,95	18,01	16,21					
Letra Tesoro 1 año	0,06	0,06	0,11	0,05					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

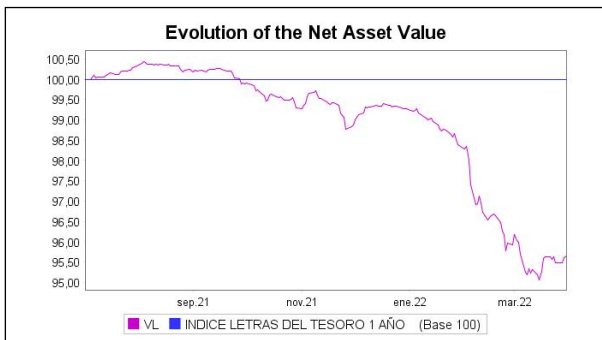
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,22	0,23	0,23	0,18	0,62			

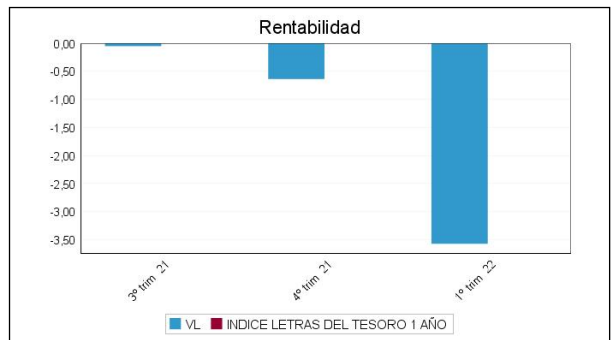
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,54	-3,54	-0,60	-0,01					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,61	04-02-2022	-0,61	04-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,31	17-03-2022	0,31	17-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,83	2,83	1,24	0,60					
Ibex-35	24,95	24,95	18,01	16,21					
Letra Tesoro 1 año	0,06	0,06	0,11	0,05					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

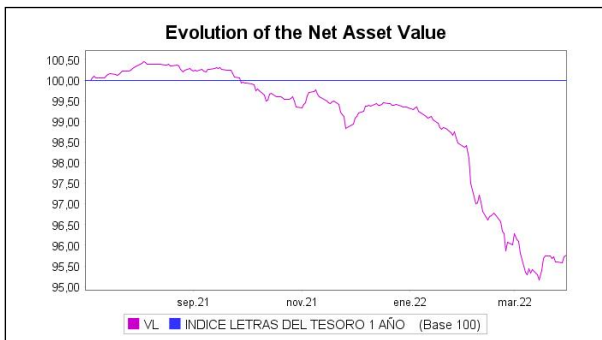
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,19	0,19	0,19	0,06	0,44			

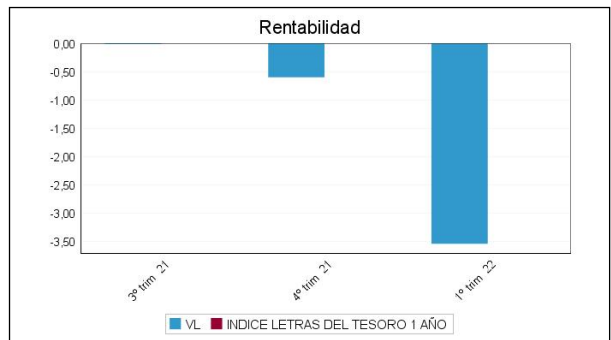
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,14					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	31-03-2022	0,00	31-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	31-03-2022	0,00	31-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,36					
Ibex-35	24,95	24,95	18,01	16,21					
Letra Tesoro 1 año	0,06	0,06	0,11	0,05					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

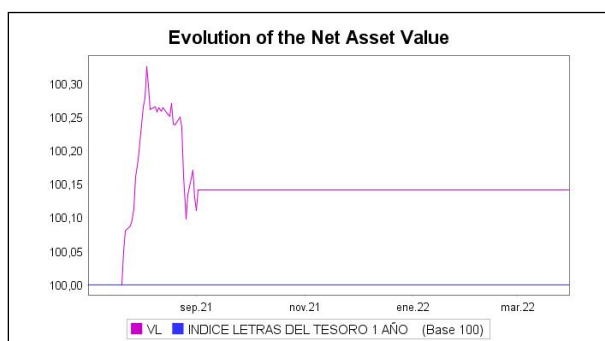
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	0,02			

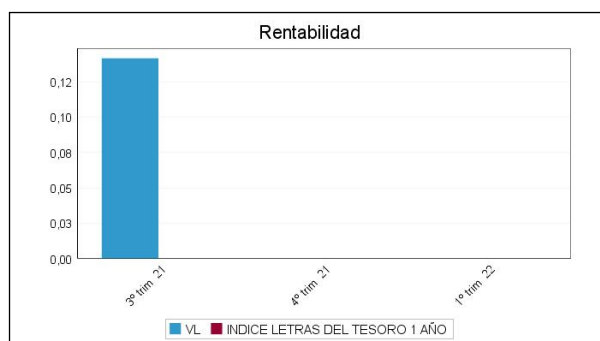
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	544.096	22.585	-1,88
Renta Fija Internacional	36.098	995	-3,57
Renta Fija Mixta Euro	158.373	3.316	-2,67
Renta Fija Mixta Internacional	3.421.220	22.683	-2,89
Renta Variable Mixta Euro	64.203	2.291	-3,30
Renta Variable Mixta Internacional	2.829.701	21.135	-3,73
Renta Variable Euro	272.850	11.628	-4,87
Renta Variable Internacional	1.203.230	59.423	-5,78
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	68.156	2.141	-0,34
Garantizado de Rendimiento Variable	821.728	22.164	-2,26
De Garantía Parcial	23.590	846	-3,60
Retorno Absoluto	23.153	1.467	-1,69
Global	75.418	6.449	-3,60
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	982.637	19.803	-0,33
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	6.019	160	-2,99
Total fondos	10.530.472	197.086	-3,15

*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	30.095	95,39	38.994	94,98
* Cartera interior	289	0,92	298	0,73
* Cartera exterior	29.538	93,62	38.383	93,49
* Intereses de la cartera de inversión	268	0,85	314	0,76
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.307	4,14	1.945	4,74
(+/-) RESTO	149	0,47	117	0,28
TOTAL PATRIMONIO	31.551	100,00 %	41.056	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)	41.056	53.283	41.056	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-22,55	-25,03	-22,55	-31,56
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,78	-0,70	-3,78	308,37
(+) Rendimientos de gestión	-3,56	-0,47	-3,56	472,54
+ Intereses	0,49	0,44	0,49	-14,57
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-4,95	-0,78	-4,95	381,26
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,18	0,13	0,18	3,68
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,12	-0,11	1,12	-841,79
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,42	-0,14	-0,42	119,43
± Otros resultados	0,03	0,00	0,03	1.417,49
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,23	-0,22	-26,22
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,20	-25,60
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-25,68
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-52,89
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	6,42
- 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)	31.551	41.056	31.551	

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

3. Inversiones financieras

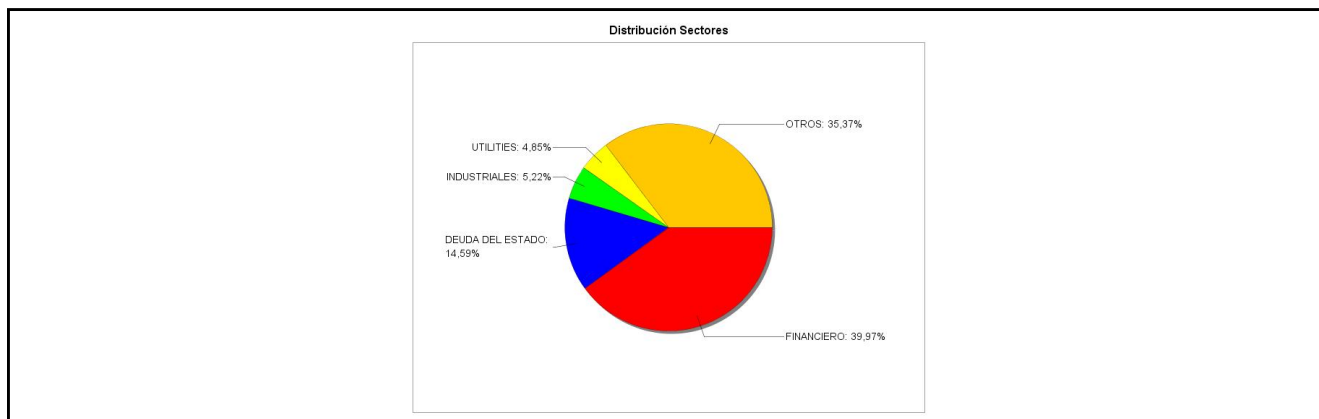
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	288	0,91	298	0,72
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	288	0,91	298	0,72
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	288	0,91	298	0,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	26.700	84,59	34.644	84,33
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	26.700	84,59	34.644	84,33
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	2.909	9,22	3.736	9,10
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	29.608	93,81	38.380	93,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	29.897	94,72	38.678	94,15

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 PERNOD RICARD 1.375% 07-04-2029	V/ Compromiso	100	Inversión
BON PERNOD RICARD 1.375% 07-04-2029	C/ Compromiso	100	Inversión
BON CEZ 2.375% 06-04-2027	C/ Compromiso	100	Inversión
BON CEZ 2.375% 06-04-2027	C/ Plazo	100	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON DBR 2.5% 15-08-2046	V/ Fut. FUT EURO BUXL JUN22 (30YR)	1.002	Inversión
BON DBR 0.25% 15-02-2027	V/ Fut. FUT EURO BOBL JUN22 EUREX	5.670	Inversión
BON BUNDESREPUB DEUTSCHALND 0% 15-02-31	V/ FUTURO EURO-BUND JUN22	1.111	Inversión
BON US TREASURY N/B 4.375% 15-02-2038	V/ Fut. FUT US LONG BOND JUN22 (20YR)	678	Inversión
BON MVM ENERGETIKA 0.875% 18-11-2027	V/ Compromiso	100	Inversión
Total subyacente renta fija		8961	
DOLAR USA	V/ Fut. FUT AUD/USD JUN22	132	Inversión
DOLAR USA	C/ FUTURO EURO DOLAR JUN22	1.361	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1493	
TOTAL OBLIGACIONES		10454	

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

10/03/2022

Posibilidad de aplicación de mecanismos de ajuste en el valor liquidativo.

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	

	SI	NO
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

d) El importe de las operaciones de compraventa de renta fija realizadas durante el trimestre en las que el depositario ha actuado como comprador o vendedor ha ascendido a 98.683,50 euros (0,27% s/patrimonio medio del trimestre) y 1.040.198,66 euros (2,88% s/patrimonio medio del trimestre) respectivamente. El importe de las operaciones de compraventa de renta fija realizadas durante semestre en las que una entidad del grupo de la Gestora en la que el fondo tiene 398.735,88 euros (0,86% sobre el patrimonio medio del trimestre) para operaciones de compra únicamente.

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 depositaría, 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 558,66 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

En los primeros compases de 2022, la evolución relativamente positiva de la pandemia y ciertos signos de relajación en los cuellos de botella apuntaban a una continuidad de la senda de recuperación de la actividad.

No obstante, la invasión de Ucrania cambió el escenario. La guerra, además de una crisis humanitaria de gran magnitud, ha supuesto una perturbación económica severa, de consecuencias todavía difíciles de valorar por la incertidumbre en relación a la duración e intensidad del conflicto.

El impacto más directo tiene que ver con el fuerte repunte de los precios de las materias primas energéticas y no energéticas, que condicionarán de forma significativa las decisiones de gasto de hogares y empresas. Asimismo, el

conflicto bélico también está suponiendo un tensionamiento adicional de los problemas de abastecimiento en ciertos sectores.

Con esta coyuntura, la inflación ha seguido subiendo y los bancos centrales han comenzado a retirar estímulos. En sus reuniones de marzo, la Reserva Federal arrancó un ciclo de subidas de tipos y el Banco Central Europeo adelantó el final de las compras de activos.

Así, se ha producido un adelanto de las expectativas de subidas de los tipos de interés por parte de los mercados.

Las rentabilidades de las deuda soberanas aumentaron sensiblemente a lo largo del primer trimestre de 2022, como consecuencia fundamentalmente de las expectativas de un endurecimiento de las políticas monetarias en las economías avanzadas. En concreto, la rentabilidad del bono americano a diez años escaló 83 puntos básicos hasta situarse en 2,34%, y la del bono alemán subió +73 p.b. en el trimestre hasta 0,55%.

Este aumento algo mayor de los tipos de interés a largo plazo en Estados Unidos, junto con el menor apetito por el riesgo de los inversores, en un contexto de elevada incertidumbre provocada por el aumento de las tensiones geopolíticas en el este de Europa, habría contribuido a la depreciación del euro frente al dólar (-2,7% en el trimestre).

Las primas de riesgo de la deuda periférica se ampliaron, así como los diferenciales de crédito, influidos por una retirada de los estímulos monetarios más rápida de lo que habían anticipado los mercados.

La prima de riesgo española se amplió +15 p.b. en el trimestre y la italiana +14 p.b. hasta 89 y 149 p.b., respectivamente.

Los principales índices bursátiles experimentaron descensos a lo largo del trimestre, que vinieron acompañados de un fuerte repunte de su volatilidad según se iba intensificando el riesgo geopolítico. El índice MSCI World de países desarrollados registró una caída de -5,5% y el índice MSCI Emergentes, un descenso de -7,3%. Los descensos fueron más acusados en los mercados europeos, como reflejo de la mayor exposición relativa de las compañías europeas a los efectos de la guerra en Ucrania. Así, el S&P500 cedió -4,9% mientras que el Eurostoxx-50 retrocedió -9,2%. El Ibex-35 destacó positivamente con una caída más limitada de -3,1%.

Dentro de la bolsa europea, los sectores que mejor se comportaron en el trimestre fueron Materias Primas (+18,3%), Petroleras (+14,1%) y Seguros (+1,5). Por el contrario, los sectores de elevados múltiplos y más vulnerables a las consecuencias de la guerra fueron los que peor se comportaron: Retail (-27,8%), Tecnología (-16,9%), Industriales (-13,2%) y Autos (-12,5%).

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la fuerte subida del precio del petróleo (Brent +38,7% hasta 107,9\$/barril) y de las materias primas en general (índice CRB +9,7%). Por su parte, el oro se revalorizó +5,9% en el trimestre hasta cerrar en 1.937\$/onza.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

En el primer trimestre, la duración del Fondo disminuyó a 2,51 años ya que disminuimos la duración en los gobiernos de la zona euro, especialmente en Alemania. En los sectores de spreads, aumentamos la asignación a grado de inversión mientras que redujimos la posición en gobiernos de países periféricos.

El fondo se mantiene cerca del extremo inferior del rango de tipo de interés y está posicionado largo de riesgo de crédito, particularmente en crédito de grado de inversión.

El fondo mantiene un 95% de sus activos en EUR y en términos de distribución geográfica tiene una fuerte sobreponderación en la zona euro, predominantemente Italia (10%), Francia (8%) y Alemania (5%).

Índice de referencia

N/A

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

El patrimonio del fondo de la clase R ha disminuido -23,08% 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 B ha disminuido un -24,33% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de partícipes de la clase R puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de partícipes de la clase B puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

La clase R del fondo ha registrado una rentabilidad en el primer trimestre del -3,58% 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. En el caso de la clase B del fondo ha registrado una rentabilidad en el primer trimestre del -3,54% 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.

La clase C no dispone de información histórica completa en el periodo motivo por el cual no se ofrece dato de rentabilidad.

Los gastos directos soportados en el periodo (comisión de gestión, depositario, auditoria) de la clase R han sido del 0,22%. Los gastos directos soportados en el periodo (comisión de gestión, depositario, auditoria...) de la clase B son de 0,19%.

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

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

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre incorporamos los siguientes bonos: PEMEX 4,75% 02/2029, National Grid 1,054% 01/2031, Prosus 1,207% 01/2026, BACR 0,877% 01/2028 y JPM 1,963% 03/2030. Por contrario durante este periodo vendimos las siguientes referencias: MS INF GBL ASSET BACKED SECURITIES (parcial), UBS 1,25% 04/2025, PEMEX 3,75% 02/2024, IBESM PERP y KOREA 0% 2025.

Las mayores subidas del periodo que más aportan a la rentabilidad del fondo en el periodo han sido las siguientes: Corto 5 años Aleman (+0,49), Corto 10 años Aleman (+0,21), BTPS 1,40% 05/2025 (0,05), Corto 30 años EEUU (+0,05) y Corto 30 años Aleman (+0,05). Las posiciones que restaron al fondo durante este periodo son las siguientes: MSIF Global Asset Backed Securities Fund (-0,26), RAGB 0,85% 06/2120 (-0,18), PRXNA 1,288% 07/2029(-0,15) y BGARIA 3,25% 2035 (-0,07).

La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del -0,08%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado durante el tercer 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 +1,12% 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 36,61%.

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 el trimestre, la volatilidad del valor liquidativo de las clases B y R ha sido del 2,83%, volatilidad superior a la de las letras del Tesoro como puede verse en el cuadro de medidas de riesgo.

La clase C no dispone de información histórica completa en el periodo motivo por el cual no se ofrece dato de volatilidad.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 30% 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.

Con anterioridad al inicio de la invasión, las expectativas de los analistas anticipaban avances adicionales en el crecimiento económico, después del bache provocado por la variante ómicron. Asimismo, se esperaba que la inflación continuase elevada pero que empezara a remitir hacia mitad de año.

El estallido de la guerra ha provocado un deterioro en las estimaciones, especialmente en Europa. Afortunadamente, las exposiciones financieras directas a Rusia y Ucrania de las entidades bancarias y empresas europeas son reducidas, así como la exposición comercial directa. Sin embargo, la dependencia de algunas de sus materias primas es elevada. Rusia representó alrededor del 20% y el 35% del total de importaciones de petróleo y gas del área del euro en 2020, por ejemplo.

Con la invasión de Ucrania los precios de las materias primas energéticas y no energéticas han aumentado significativamente y podrían continuar elevados durante el segundo trimestre.

Es probable que el shock energético sufrido tenga un impacto apreciable en la actividad, que dependerá de la intensidad y duración del conflicto y las sanciones occidentales sobre Rusia. Asimismo, provoca mayores presiones inflacionistas.

Por este motivo, los bancos centrales están materializando la retirada de estímulos monetarios, y podrían tener que actuar con firmeza para contener la inflación. Además de subir los tipos de interés, la Reserva Federal va a empezar a reducir el tamaño de su balance en algún momento del segundo trimestre. En el caso del Banco Central Europeo, ha adelantado el final de las compras de activos abriendo la puerta a alguna subida de tipos, que llegaría en la recta final del año.

Las rentabilidades de los bonos soberanos han subido sensiblemente como consecuencia de las expectativas de un endurecimiento de las políticas monetarias en las economías avanzadas. Gran parte del movimiento podría estar ya recogido en los precios motivo por lo que podrían surgir algunas oportunidades a lo largo del segundo trimestre de 2022. Ahora bien, la coyuntura sigue siendo muy incierta dado que hay muy poca visibilidad sobre el momento de desaceleración de la inflación y la reacción de los bancos centrales.

El escenario de desaceleración económica, aunque no se llegue a recesión, favorece a los bonos gubernamentales frente a los corporativos, máxime teniendo en cuenta la notable recuperación que se produjo en los diferenciales de crédito en la recta final del trimestre pasado.

En cuanto a la deuda periférica, la retirada de los programas de compras del BCE implicaría cierta tendencia a aumentar sus diferenciales frente a la deuda alemana, si bien estaría limitada si finalmente se produjera un mayor número de emisiones conjuntas en el seno de la UEM.

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	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0380907040 - BONO UNICAJA 1,00 2026-12-01	EUR	95	0,30	100	0,24
XS2104051433 - BONO BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	193	0,61	198	0,48
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		288	0,91	298	0,72
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		288	0,91	298	0,72
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		288	0,91	298	0,72
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		288	0,91	298	0,72
XS2397372850 - BONO EI BANK KOREA -0,12 2024-10-19	EUR	98	0,31	100	0,24
XS2376820259 - BONO REPUBLICA DE COREA -0,09 2026-10-15	EUR	96	0,30	100	0,24
XS2239830222 - BONO KINGDOM OF MOROCCO 1,38 2026-03-30	EUR	193	0,61	403	0,98
XS2339399946 - BONO DEUDA ANDORRA 1,25 2031-05-06	EUR	187	0,59	303	0,74
AU0000018442 - BONO DEUDA ESTADO AUSTRAL 2,75 2041-05-21	AUD	0	0,00	156	0,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005332835 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,55 2026-05-21	EUR	442	1,40	427	1,04
XS2369244087 - BONO REPUBLICA DE CHILE 0,10 2027-01-26	EUR	206	0,65	216	0,53
IT0005410912 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,40 2025-05-26	EUR	631	2,00	835	2,03
AT0000A2HLC4 - BONO DEUDA ESTADO AUSTRIA 0,85 2120-06-30	EUR	196	0,62	262	0,64
XS2364199757 - BONO ESTADO RUMANO 1,75 2030-07-13	EUR	140	0,44	154	0,38
XS1165756633 - BONO STATE GRID EUROPE DE 2,45 2027-01-26	EUR	206	0,65	219	0,53
XS2300313041 - BONO ESTADO DE ABU DHABI 0,13 2026-02-16	EUR	190	0,60	199	0,49
XS2308199392 - BONO DEUDA ESTADO ARABIA 0,00 2024-03-03	EUR	197	0,63	300	0,73
ZAG000016320 - BONO REPUBLICA OF SOUTH A 10,50 2026-12-21	ZAR	68	0,22	62	0,15
XS2262211076 - BONO ESTADO RUMANO 1,38 2029-12-02	EUR	86	0,27	191	0,47
XS2234571425 - BONO REPUBLIC. BULGARIA 0,38 2030-09-23	EUR	0	0,00	99	0,24
XS2121467497 - BONO ISLANDSBANKI HF 0,50 2024-05-20	EUR	294	0,93	301	0,73
GR0114032577 - BONO REP.GRIEGA -0,00 2026-02-12	EUR	196	0,62	399	0,97
MX0MGO0000H9 - BONO DEUDA ESTADO MEXICAN 8,50 2029-05-31	MXN	0	0,00	228	0,56
SE0016102115 - BONO DEUDA ESTADO SUJ 1,38 2071-06-23	SEK	28	0,09	59	0,14
XS1208856341 - BONO REPUBLIC. BULGARIA 3,13 2035-03-26	EUR	221	0,70	249	0,61
XS2355599353 - BONO KOREA HOUSING FINANC 0,01 2026-06-29	EUR	287	0,91	299	0,73
PTCGDMOM0027 - BONO CED CAIXA GERAL DEPO 1,25 2024-11-25	EUR	300	0,95	308	0,75
EU000A3KSXE1 - BONO CEE 0,03 2031-07-04	EUR	0	0,00	228	0,56
XS2314246526 - BONO STEDIN HOLDING NV 1,50 2049-03-31	EUR	193	0,61	302	0,74
XS1751001139 - BONO DEUDA ESTADO MEXICAN 1,75 2028-04-17	EUR	390	1,24	520	1,27
XS2170186923 - BONO DEUDA ESTADO SERBIA 3,13 2027-05-15	EUR	297	0,94	323	0,79
XS1843434876 - BONO DEUDA EST CROACIA 1,13 2029-06-19	EUR	188	0,60	409	1,00
IT0005388175 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,65 2027-10-28	EUR	554	1,76	757	1,84
HK0000659794 - BONO DEUDA ESTADO CHINA -0,07 2025-11-25	EUR	96	0,31	100	0,24
XS2226969686 - BONO REPUBLICA DE COREA -0,18 2025-09-16	EUR	0	0,00	301	0,73
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.982	18,95	8.811	21,47
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1802465846 - BONO DBS GROUP HOLDINGS 1,50 2023-04-11	EUR	93	0,29	99	0,24
XS2463711643 - BONO KOJAMO OYJ 2,09 2026-03-31	EUR	100	0,32	0	0,00
XS2462324828 - BONO GLAXOSMITHKLINE PLC 1,75 2030-03-29	EUR	101	0,32	0	0,00
XS2455392584 - BONO BANCO DE SABADELL 2,63 2026-03-24	EUR	100	0,32	0	0,00
XS2461234622 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 1,96 2030-03-23	EUR	101	0,32	0	0,00
XS2456247787 - BONO BASF AG 1,50 2031-03-17	EUR	99	0,31	0	0,00
XS2452433910 - BONO AMERICAN MEDICAL 1,38 2028-03-08	EUR	98	0,31	0	0,00
XS2443920751 - BONO JING GROEP 1,75 2031-02-16	EUR	98	0,31	0	0,00
XS2437854487 - BONO TERNA RETE ELETTRICA 2,38 2050-02-09	EUR	96	0,30	0	0,00
XS2441552192 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 1,25 2029-02-07	EUR	29	0,09	0	0,00
AT0000A2VCV4 - BONO ERSTE GROUP BANK AG 1,25 2026-02-04	EUR	98	0,31	0	0,00
XS2439004412 - BONO PROLOGICS 1,00 2029-02-08	EUR	95	0,30	0	0,00
XS2436807940 - BONO P3 GROUP SARL 1,63 2029-01-26	EUR	92	0,29	0	0,00
XS2435611244 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD 1,38 2028-07-24	EUR	92	0,29	0	0,00
BE0002839208 - BONO KBC GROUP NV 0,75 2028-01-21	EUR	96	0,30	0	0,00
XS2434710872 - BONO NATIONAL GRID TRANSC 1,05 2031-01-20	EUR	93	0,29	0	0,00
XS2433361719 - BONO WIZZ AIR HOLDINGS 1,00 2026-01-19	EUR	92	0,29	0	0,00
XS2430287529 - BONO PROSUS NV 1,21 2026-01-19	EUR	92	0,29	0	0,00
XS2430951660 - BONO BARCLAYS BANK 0,88 2028-01-28	EUR	95	0,30	0	0,00
FR0014007LM1 - BONO BPCE SA 1,00 2032-01-14	EUR	91	0,29	0	0,00
XS2411311652 - BONO INTT FINANCE CORP 0,40 2028-12-13	EUR	93	0,30	100	0,24
FR0014006TQ7 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 1,75 2029-12-01	EUR	91	0,29	99	0,24
FR0014006NI7 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2028-05-30	EUR	94	0,30	99	0,24
XS2413697140 - BONO JING GROEP 0,88 2030-11-29	EUR	0	0,00	100	0,24
XS2412267515 - BONO ASTM SPA 1,50 2030-01-25	EUR	92	0,29	99	0,24
BE0002831122 - BONO FLUVIUS SYSTEM CORP 0,63 2031-11-24	EUR	89	0,28	99	0,24
XS2407028435 - BONO MVM ENERGETIKA ZRT 0,88 2027-11-18	EUR	92	0,29	98	0,24
FR0014006IX6 - BONO VEOLIA ENVIROM 2,00 2049-02-15	EUR	92	0,29	100	0,24
XS2407019798 - BONO AXA 0,38 2026-11-15	EUR	94	0,30	99	0,24
XS2407027031 - BONO VIA OUTLETS BV 1,75 2028-11-15	EUR	92	0,29	100	0,24
XS2404642923 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,88 2029-05-09	EUR	0	0,00	100	0,24
BE6331562817 - BONO ALIAXIS 0,88 2028-11-08	EUR	90	0,29	98	0,24
DE000A3H3GF4 - BONO HOWOGE WOHNUNGS 0,63 2028-11-01	EUR	94	0,30	100	0,24
PTEDPLOM0017 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 1,70 2025-04-20	EUR	96	0,30	99	0,24
XS2109819859 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 2,50 2027-02-05	EUR	188	0,60	202	0,49
XS2401704189 - BONO ACEF HOLDING SCA 1,25 2030-04-26	EUR	90	0,29	100	0,24
XS2398746144 - BONO BLACKSTONE PROPERTY 1,63 2030-04-20	EUR	0	0,00	100	0,24
XS2400445289 - BONO DELL COMPUTERS 0,50 2026-10-27	EUR	95	0,30	99	0,24
XS2366415540 - BONO THERMO FISHER SCIENT 2,00 2051-10-18	EUR	91	0,29	104	0,25
US85207UAH86 - BONO SPRINT 7,13 2024-06-15	USD	198	0,63	199	0,48
US66977WAQ24 - BONO NOVA CHEMICALS CORP 4,88 2024-06-01	USD	139	0,44	137	0,33
XS1684384511 - BONO SOFTBANK CORP 4,75 2024-09-19	USD	178	0,56	181	0,44
US674599CW33 - BONO OCCIDENTAL PETROLEUM 2,90 2024-08-15	USD	136	0,43	135	0,33
FR0014005RZ4 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,50 2031-04-06	EUR	0	0,00	99	0,24
US26885BAF76 - RENTA FIJA EQM MIDSTREAM 6,00 2025-07-01	USD	0	0,00	144	0,35
US77340RAS67 - BONO ROCKIES EXPRESS 3,60 2025-05-15	USD	134	0,42	137	0,33

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US451102BZ91 - BONO ICAHN ENTERP 5,25 2027-05-15	USD	134	0,42	136	0,33
XS2393232667 - BONO COMPUTERSHARE LTD 1,13 2031-10-07	EUR	90	0,29	97	0,24
XS2077646391 - BONO GRIFOLS 2,25 2027-11-15	EUR	192	0,61	200	0,49
XS2391430837 - BONO AUSGRID FINANCE PTY 0,88 2031-10-07	EUR	87	0,28	99	0,24
XS1692332684 - BONO COMMONWEALTH BANK 1,94 2024-10-03	EUR	0	0,00	209	0,51
XS1851268893 - BONO BLACKSTONE PROPERTY 2,20 2025-07-24	EUR	203	0,64	212	0,52
XS2327414061 - BONO CANARY WHARF GROUP 1,75 2026-04-07	EUR	195	0,62	202	0,49
XS2167003685 - BONO CITIGROUP 1,25 2026-07-06	EUR	0	0,00	207	0,50
DE000DL19VR6 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,00 2025-11-19	EUR	197	0,62	204	0,50
XS2390400716 - BONO ENEL SPA 0,38 2029-05-28	EUR	91	0,29	98	0,24
XS2388491289 - BONO HSBC HOLDINGS 0,64 2029-09-24	EUR	0	0,00	99	0,24
XS2384373341 - BONO POWER FINANCIAL 1,84 2028-09-21	EUR	92	0,29	100	0,24
XS2386592484 - BONO ADECCO GROUP AG 0,13 2028-09-21	EUR	90	0,29	97	0,24
XS2386592567 - BONO ADECCO GROUP AG 0,50 2031-09-21	EUR	88	0,28	97	0,24
XS2387675395 - BONO SOUTHERN COPPER 1,88 2027-06-15	EUR	177	0,56	194	0,47
XS2356311139 - BONO AIA GROUP LTD 0,88 2028-06-09	EUR	90	0,29	99	0,24
DE000A3MP4U9 - BONO VONOVIA SE 0,25 2028-09-01	EUR	90	0,28	97	0,24
XS2381671671 - BONO CS INTERNATIONAL LON 0,25 2028-09-01	EUR	90	0,29	97	0,24
XS2381277008 - BONO ENBW ENERGIE BADEN 2,13 2081-08-31	EUR	81	0,26	97	0,24
XS2242747348 - BONO ASAHI GROUP HOLDINGS 0,54 2028-10-23	EUR	185	0,59	200	0,49
XS1117293107 - BONO UNIQA INSURANCE GROU 6,00 2026-07-27	EUR	0	0,00	122	0,30
XS2375844144 - BONO BECTON DICKINSON 0,33 2028-08-13	EUR	92	0,29	98	0,24
XS2282707178 - BONO HANA BANK 0,01 2026-01-26	EUR	249	0,79	236	0,58
XS2373642102 - BONO BARCLAYS BANK 0,58 2029-08-09	EUR	114	0,36	122	0,30
XS2226645278 - BONO SAMPO OYJ 2,50 2032-06-03	EUR	185	0,59	208	0,51
FR0014000022 - BONO SOCIETE GENERALE 1,00 2025-11-24	EUR	177	0,56	191	0,47
FR0014004UE6 - BONO VALEO 1,00 2028-08-03	EUR	175	0,55	196	0,48
XS1812905526 - BONO AUSGRID FINANCE PTY 1,25 2025-07-30	EUR	100	0,32	208	0,51
XS2315784715 - BONO APT PIPELINES LTD 0,75 2029-03-15	EUR	181	0,57	196	0,48
XS2362994068 - BONO NEMAK SAB 2,25 2028-07-20	EUR	178	0,56	193	0,47
XS2360853332 - BONO PROSUS NV 1,29 2029-07-13	EUR	167	0,53	296	0,72
XS2179959817 - BONO KOJAMO OYJ 1,88 2027-05-27	EUR	199	0,63	212	0,52
XS2332589972 - BONO NEXI SPA 1,63 2026-04-30	EUR	239	0,76	249	0,61
XS2010044977 - BONO NGG FINANCE PLC 1,63 2024-09-05	EUR	287	0,91	299	0,73
XS2339427747 - BONO EMIRATES TELECOMMUN 0,38 2028-05-17	EUR	188	0,60	201	0,49
XS2314265237 - BONO PUBLIC POWER CORP 3,88 2026-03-30	EUR	192	0,61	207	0,50
XS2009038113 - BONO INTERNATIONAL GAME 3,50 2026-06-15	EUR	101	0,32	205	0,50
XS2360310044 - BONO UNICREDITO ITALIANO 0,80 2029-07-05	EUR	0	0,00	100	0,24
XS2054210252 - BONO WESCO 1,33 2028-09-25	EUR	178	0,57	205	0,50
XS2337285519 - BONO FOM.ECO.MEXICAN 0,50 2028-05-28	EUR	184	0,58	198	0,48
FR0013533999 - BONO CREDIT AGRICOLE 4,00 2027-12-23	EUR	201	0,64	218	0,53
XS2080766475 - BONO STANDARD INDUSTRIES 2,25 2026-11-21	EUR	94	0,30	197	0,48
XS2111946930 - BONO UNITED GROUP BV 3,13 2026-02-15	EUR	0	0,00	194	0,47
XS2103218538 - BONO ASHLAND SERVICES 2,00 2028-01-30	EUR	93	0,29	102	0,25
XS2090816526 - BONO BON TECHEM VERWAL 2,00 2025-07-15	EUR	96	0,31	198	0,48
XS2034925375 - BONO INTRUM JUSTITIA AB 3,50 2026-07-15	EUR	193	0,61	203	0,49
XS1851302312 - BONO BON MAUSER PACKAGING 4,75 2024-04-15	EUR	0	0,00	200	0,49
XS2115189875 - BONO Q-PARK HOLDING B 1,50 2025-03-01	EUR	94	0,30	96	0,23
XS2355604880 - BONO NOMAD FOODS BONDCO 2,50 2028-06-24	EUR	188	0,60	201	0,49
XS2051777873 - BONO DS SMITH PLC 0,88 2026-09-12	EUR	192	0,61	204	0,50
XS1645519031 - BONO ANNINGTON FUND PLC 1,65 2024-07-12	EUR	203	0,64	209	0,51
XS2202902636 - BONO VOLKSWAGEN AG 1,75 2025-10-22	EUR	183	0,58	297	0,72
FR0014003S56 - BONO ELECTRICITE FRANCE 2,63 2049-06-01	EUR	180	0,57	201	0,49
FR0013505633 - BONO AEROPORTS PARIS 2,75 2030-04-02	EUR	180	0,69	234	0,57
XS1877860533 - BONO RABOBANK 4,63 2025-12-29	EUR	212	0,67	226	0,55
XS2009011771 - BONO CAPITAL ONE FINANCI 0,80 2024-06-12	EUR	200	0,63	204	0,50
XS2358471246 - BONO YORKSHIRE BUILDINDG 0,50 2028-07-01	EUR	182	0,58	199	0,48
XS2342206591 - BONO WESTPAC BANKING CORP 0,77 2026-05-13	EUR	174	0,55	190	0,46
PTBSSL0M0002 - BONO BRISA CONCESSAO RODO 2,38 2027-05-10	EUR	212	0,67	223	0,54
XS2153406868 - BONO TOTAL, S.A 1,49 2027-04-08	EUR	205	0,65	214	0,52
XS2193658619 - BONO CELLNEX TELECOM 1,88 2029-06-26	EUR	182	0,58	218	0,73
XS2180007549 - BONO AT&T 1,60 2028-05-19	EUR	203	0,64	213	0,52
CH0537261858 - BONO CREDIT SUISSE GROUP 3,25 2026-04-02	EUR	0	0,00	220	0,54
XS0808635436 - BONO UNIQA INSURANCE GROU 6,88 2023-07-31	EUR	208	0,66	219	0,53
XS2000504444 - BONO LYBERTY MUTUAL GROUP 3,63 2024-05-23	EUR	194	0,61	306	0,75
XS2178957077 - BONO REDEXIS GAS 1,88 2025-02-28	EUR	176	0,56	289	0,70
XS1794196615 - BONO ARION BANKI HFI 1,00 2023-03-20	EUR	0	0,00	305	0,74
FR0013398229 - BONO ENGIE 3,25 2025-02-28	EUR	209	0,66	326	0,79
XS2292954893 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,25 2027-10-26	EUR	166	0,53	184	0,45
XS2078761785 - BONO DANSKE BANK 1,38 2025-02-12	EUR	177	0,56	286	0,70
XS2308313860 - BONO AUSNET SERVICES HOLD 1,63 2026-09-11	EUR	184	0,58	199	0,48
XS2350756446 - BONO ING GROEP 0,88 2027-03-09	EUR	0	0,00	190	0,46
FR0012222297 - BONO CREDIT AGRICOLE 4,50 2025-10-14	EUR	219	0,69	229	0,56
XS1799611642 - BONO AXA 3,25 2029-05-28	EUR	204	0,65	222	0,54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1293505639 - BONO ASR NEDERLAND NV 5,13 2025-09-29	EUR	215	0,68	230	0,56
CH0409606354 - BONO UBS AG 1,25 2025-04-17	EUR	0	0,00	412	1,00
XS2294372169 - BONO AUST & NZ BANKING 0,67 2026-05-05	EUR	173	0,55	282	0,69
EU000A283859 - BONO EUROPEAN INVT B 0,00 2030-10-04	EUR	185	0,59	200	0,49
XS2193982803 - BONO PHARMACIA&UPJOH 1,36 2027-04-23	EUR	173	0,55	195	0,47
XS2228260043 - BONO RYANAIR HOLDINGS PLC 2,88 2025-09-15	EUR	213	0,67	218	0,53
XS2193661324 - BONO BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR	203	0,64	321	0,78
DE000CZ45V25 - BONO COMMERZBANK 4,00 2030-12-05	EUR	206	0,65	329	0,80
XS2177013252 - BONO RECKITT BENCKISER PL 0,38 2026-05-19	EUR	0	0,00	202	0,49
XS2166754957 - BONO SCHLUMBERGER LTD 1,38 2026-10-28	EUR	203	0,64	211	0,51
XS2154325489 - BONO SYNGENTA NV 3,38 2026-04-16	EUR	208	0,66	221	0,54
XS1808351214 - BONO CAIXABANK 2,25 2025-04-17	EUR	183	0,58	295	0,72
XS2126058168 - BONO BSCH 0,39 2025-02-28	EUR	99	0,31	101	0,25
XS2051788219 - BONO ORIGIN ENERGY FINANC 1,00 2029-09-17	EUR	177	0,56	295	0,72
XS2077670342 - BONO BAYER 3,13 2027-08-12	EUR	189	0,60	202	0,49
DE000A2R9ZT1 - BONO DAIMLER INTL FINANCE 0,25 2023-11-06	EUR	200	0,63	202	0,49
XS2055089457 - BONO UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	178	0,56	385	0,94
XS1854424706 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 4,75 2029-02-26	EUR	186	0,59	0	0,00
XS2023633931 - BONO BANK OF IRELAND 0,75 2024-07-08	EUR	201	0,64	203	0,49
XS2013574384 - BONO FORD MOTOR COMP 2,39 2026-02-17	EUR	198	0,63	421	1,03
XS1890845875 - BONO BERDROLA 3,25 2024-11-12	EUR	0	0,00	326	0,79
XS1054522922 - BONO INN GROUP NV 4,63 2024-04-08	EUR	207	0,65	215	0,52
XS1713463716 - BONO ENEL SPA 2,50 2023-11-24	EUR	206	0,65	209	0,51
XS1698218523 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,38 2027-10-12	EUR	184	0,58	198	0,48
XS1568874983 - BONO PEMEX 3,75 2024-02-21	EUR	0	0,00	413	1,01
XS1548444816 - BONO SANTANDE ISSUAN 3,13 2027-01-19	EUR	215	0,68	336	0,82
XS1190632999 - BONO BNP PARIBAS 2,38 2025-02-17	EUR	105	0,33	107	0,26
XS1418788599 - BONO AURIZON NETWORK 3,13 2026-06-01	EUR	215	0,68	337	0,82
XS0982711714 - BONO PETROBRAS GLOBAL 4,75 2025-01-14	EUR	109	0,35	112	0,27
XS1311440082 - BONO ASSICURAZ.GENER 5,50 2027-10-27	EUR	223	0,71	242	0,59
XS1115498260 - BONO ORANGE SA 5,00 2049-10-29	EUR	224	0,71	235	0,57
XS1111123987 - BONO HSBC FINANCE CORP 5,25 2049-09-16	EUR	203	0,64	207	0,50
XS1109765005 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,93 2026-09-15	EUR	213	0,68	335	0,81
XS1048428442 - BONO VOLKSWAGEN FIN AG 4,63 2026-03-24	EUR	214	0,68	227	0,55
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		20.515	65,00	25.833	62,86
XS1794196615 - BONO ARION BANKI HF 1,00 2023-03-20	EUR	202	0,64	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		202	0,64	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		26.700	84,59	34.644	84,33
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		26.700	84,59	34.644	84,33
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
LU2373719843 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY	EUR	2.909	9,22	3.736	9,10
TOTAL IIC		2.909	9,22	3.736	9,10
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		29.608	93,81	38.380	93,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		29.897	94,72	38.678	94,15

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