

BANKINTER GESTION ABIERTA, FI

Nº Registro CNMV: 60

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: 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,54	0,60	0,54	1,95
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,17	-0,15	-0,17	-0,13

Nota: El periodo 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	909.891,65	928.131,92	1.000	1.038	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE C	1.235.441,09	1.327.859,35	5.238	5.610	EUR	0,00	0,00	1	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE R	EUR	25.620	26.834	33.339	38.079
CLASE C	EUR	35.912	39.576	56.772	37.001

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE R	EUR	28,1568	28,9124	29,2854	29,3813
CLASE C	EUR	29,0682	29,8040	30,0079	29,9262

(*)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	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE C		0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-2,61	-2,61	-0,63	-0,15	-0,17	-1,27	-0,33	2,01	-0,85

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	07-03-2022	-0,37	07-03-2022	-1,47	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,48	01-03-2022	0,48	01-03-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,20	2,20	1,11	0,53	0,58	0,84	2,93	1,18	0,52
Ibex-35	24,95	24,95	18,01	16,21	13,98	16,19	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,06	0,06	0,11	0,05	0,04	0,08	0,40	0,25	0,59
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,95	1,95	1,85	1,87	1,86	1,85	1,86	1,12	1,12

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

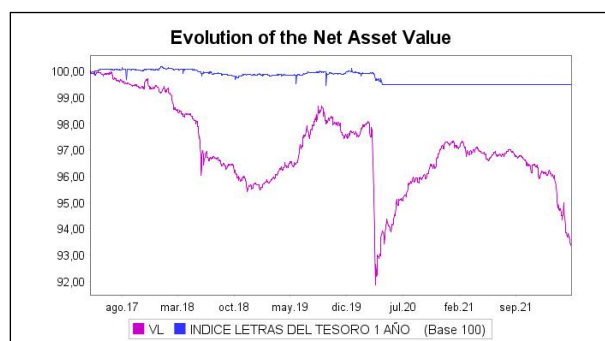
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,34	0,35	0,35	0,34	1,40	1,38	1,38	1,36

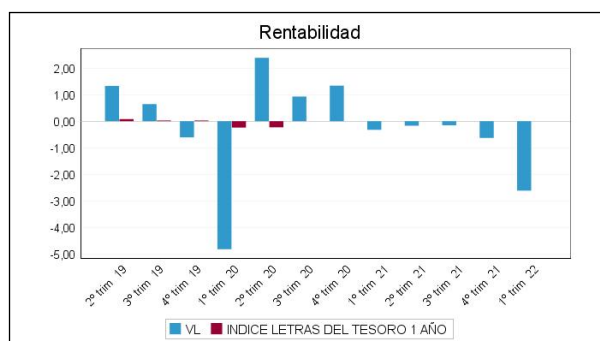
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,47	-2,47	-0,48	0,00	-0,02	-0,68	0,27	2,65	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	07-03-2022	-0,37	07-03-2022	-1,47	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,48	01-03-2022	0,48	01-03-2022	0,59	09-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,20	2,20	1,11	0,53	0,58	0,84	2,93	1,18	
Ibex-35	24,95	24,95	18,01	16,21	13,98	16,19	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	0,06	0,06	0,11	0,05	0,04	0,08	0,40	0,25	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,01	2,01	1,94	1,99	2,06	1,94	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 periodos con política de inversión homogénea.

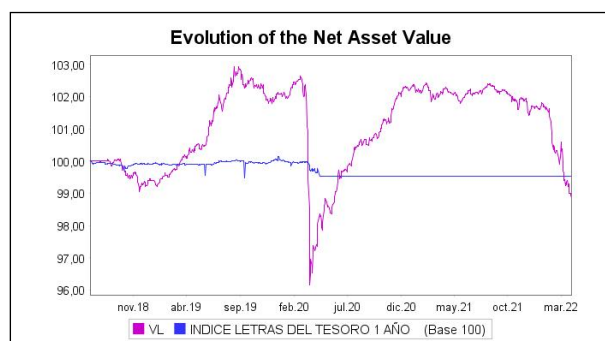
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,20	0,20	0,20	0,20	0,19	0,80	0,78	0,78	

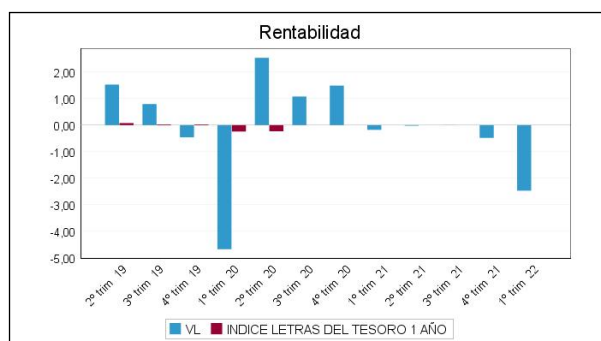
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	51.000	82,88	55.561	83,66
* Cartera interior	6.171	10,03	6.055	9,12
* Cartera exterior	44.737	72,71	49.345	74,30
* Intereses de la cartera de inversión	93	0,15	161	0,24
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.515	17,09	10.637	16,02
(+/-) RESTO	17	0,03	212	0,32
TOTAL PATRIMONIO	61.532	100,00 %	66.410	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)	66.410	71.962	66.410	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,05	-7,47	-5,05	-37,32
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,55	-0,55	-2,55	332,65
(+) Rendimientos de gestión	-2,29	-0,29	-2,29	638,62
+ Intereses	0,15	0,15	0,15	-8,01
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,94	-0,55	-2,94	391,52
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,01	0,00	-90,45
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,63	0,12	0,63	390,78
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,16	-0,02	-0,16	685,07
± Otros resultados	0,03	0,01	0,03	243,31
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,26	-0,26	-8,37
- Comisión de gestión	-0,21	-0,21	-0,21	-9,11
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-9,39
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	24,43
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-14,40
- 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)	61.532	66.410	61.532	

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

3. Inversiones financieras

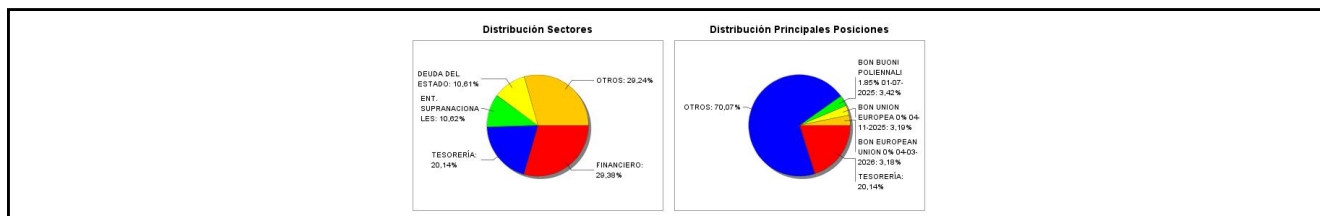
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.286	6,97	5.264	7,92
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	1.879	3,05	792	1,19
TOTAL RENTA FIJA	6.165	10,02	6.056	9,11
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	6.165	10,02	6.056	9,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	38.964	63,31	42.984	64,72
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	38.964	63,31	42.984	64,72
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	5.786	9,40	6.367	9,59
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	44.750	72,71	49.350	74,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	50.915	82,73	55.406	83,42

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 EFSF 0.875% 05-09-2028	C/ Compromiso	1.000	Inversión
BON BUNDESCHATZNW BKO 0% 15-12-2023	V/ Fut. FUT EURO-SCHATZ JUN22	7.810	Inversión
Total subyacente renta fija		8810	
TOTAL OBLIGACIONES		8810	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio es de -0,61%.

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 305,00 euros que representa un 0,00% del patrimonio medio del fondo en el trimestre y por liquidación de otras operaciones de compraventa de valores.

h) La Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado; existiendo para aquellas operaciones que tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia (por

ejemplo, operaciones de compraventa de repos con el Depositario, remuneración cuenta corriente, etc.) un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de estos dos aspectos.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

Gestión activa de la duración de fondo duración 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 el repunte que hemos visto en las rentabilidades de los bonos gubernamentales a lo largo del primer trimestre de 2022 y lo que está descontando de subidas ya por parte de los bancos centrales hemos empezado aumentar la duración del fondo. La FED será el uno de los primeros bancos centrales que tomará la decisión de retira poco a poco, anunciaron su decisión en la reunión de diciembre por la fuerte recuperación de la economía y el fuerte repunte de inflación. Cerramos los cortos en 10 y 5 años EEUU. Nos hemos posicionado neutral en EEUU. Hicimos un cambio de la posición en la periferia, vendiendo parte del largo plazo España y hemos bajado nuestra exposición en Italia. Mantenemos una posición defensiva en periferia teniendo en cuenta que BCE empieza reducir las compras de activos en el mercado. Hemos incorporado una posición larga en bonos de la unión europea para añadir duración al fondo a través de Europa. Pensamos que Europa está muy por detrás en el ciclo económico en comparación a EEUU. Hemos empezado reducir nuestra exposición a crédito a estos niveles tan estrechos en diferenciales. Mantenemos la sobre ponderación a bonos financieros vs bonos corporativos.

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 -4,53% 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 -9,26% 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 -3,66% 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 -6,63% 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 primer trimestre del -2,61%, 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. Los gastos directos soportados en el periodo (comisión de gestión, depositario, auditoria...) de la clase R han sido del 0,34%. En el caso de la clase C del fondo ha registrado una rentabilidad en el trimestre del -2,47%, 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. Los gastos corrientes soportados en el periodo (comisión de gestión, depositario, auditoria...) de la clase C han sido del 0,20%.

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: subimos la duración del fondo, hasta 2,46años. Cerramos los cortos de futuros EEUU en el plazo de 5 y 10 años. Hemos reducido la posición en HY del 8,72% hasta el 5.55%, teniendo un 2,70% en Candriam HY EURO. n Italia vendiendo futuros a 10 años y manteniendo la poisicon en bonos de contado en el corto plazo, tenemos una posición en la parte corta de la curva con posiciones en BTPS1.85% 01/07/2025 3.20% y BTPS 0.35% 01/02/2025 1,53%.

Hemos incorporado una posición larga en Canadá a través de agencias de alta calidad, rating AA en euros, que aporte una rentabilidad por encima de bonos europeos, esta posición pesa 4.29%.

También hemos incorporado bonos de la Unión Europea, pesa 17%. Mantenemos la posición en bonos gubernamentales de la periferia. Bonos del gobierno España pesa 5.69% y en el caso de Italia los bonos públicos pesa 4,88%.

Hemos diversificado la exposición de la cartera reduciendo ligeramente la exposición en bonos público, España, y la posición en Italia, del 14,51% a 10,57%. Bajamos la exposición a bonos de crédito, corporativos y financieros. Compramos bonos de DOW 2027, MTNA 2023, BDX 1.90% 2026. Vendimos bonos como BDX 0,034% 13/08/2025, BDX 0,334% 13/08/2028, CLNXSM 1% 04/2027, EZJLN 1,875% 03/2028, RY AID 0,875% 05/2026 y ALLN 1,625% 09/2025. En la parte de financieros nos hemos puesto más defensivo en activos con más beta, la posición a financieros subordinados, 9,93%.

La posición total en bonos corporativos es del 10,15% y de financieros 26,28%. La posición en bonos gubernamentales se ha aumentado al final del trimestre de 22,65% a 32,62%. Compramos las siguientes referencias: EFSF 0% 10/2027, EU 0% 03/2026, EU 1% 07/2032, EU 0% 11/2027, ESM 0% 12/2024, ONTTFT 0.50% 2025 Y ONTTFT 0.1% 05/2028.

Los bonos financieros resta al fondo alrededor del -0,10%. Las referencias que mejor se comportaron en el trimestre fueron los bonos senior financieros resta -0,18% mientras los bonos subordinados restaban 0,51%. Los bonos corporativos restaron -0,44%. Bonos de deuda pública restaron -0,54%. EFSF 0,875% 05/09/2028 +0,01%, BAYNGR 2,375% 2075 +0,01%, EOANGR 0% 18/12/2023 0,00% Y CABKSM 3,375% 15/03/2027 0,00%. Los bonos con peor han comportado en este periodo son los siguientes: ESM 1,625% 17/11/2036, -0,19%, AGSBB 3,25% 2049, -0,07%, EIB 0,01% 2030, -0,07%, BKTSM 1,25% 23/12/2032, -0,11%, Fccser 1,661% 04/12/2026, -0,05% y BKTSM 0,875% 06/10/2027, -0,05%.

El primer 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 10,15%, mientras que en financiero cerramos el trimestre con una posición del 26,28%. 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 2,46 años a final del mes de marzo 2022. Rating medio de la cartera es del A-.

La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del -0,17%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado durante el segundo semestre 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 +0,63% 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 20,75%.

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 primer trimestre la volatilidad del valor liquidativo de la clase R y la clase C ha sido del 2,20% 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.

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	%
ES0000012J15 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,04 2027-01-31	EUR	480	0,78	501	0,75
ES0000012J15 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,06 2027-01-31	EUR	480	0,78	501	0,75
ES0000012H33 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,00 2024-05-31	EUR	498	0,81	0	0,00
ES0000012F92 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,18 2025-01-31	EUR	495	0,80	0	0,00
ES0000012B39 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,40 2028-04-30	EUR	516	0,84	542	0,82
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.469	4,01	1.543	2,32
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0243307016 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2027-10-14	EUR	0	0,00	397	0,60
ES02136790F4 - BONO BKT 1,25 2027-06-23	EUR	459	0,75	992	1,49
ES0213307061 - BONO BANKIA SAU 1,13 2026-11-12	EUR	486	0,79	512	0,77
ES0213679HN2 - BONO BKT 0,88 2026-07-08	EUR	485	0,79	509	0,77
XS2104051433 - BONO BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	387	0,63	797	1,20
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.817	2,96	3.207	4,83
ES0213307046 - BONO CAIXABANK 2022-03-15	EUR	0	0,00	515	0,77
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	515	0,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.286	6,97	5.264	7,92
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012E69 - REPO BKT 0,67 2022-04-01	EUR	1.879	3,05	0	0,00
ES00000122E5 - REPO BKT 0,75 2022-01-03	EUR	0	0,00	792	1,19
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.879	3,05	792	1,19
TOTAL RENTA FIJA		6.165	10,02	6.056	9,11
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		6.165	10,02	6.056	9,11
EU000A3K4DD8 - BONO CEE 1,00 2032-07-06	EUR	993	1,61	0	0,00
FR0014003513 - BONO ESTADO FRANCIA 0,55 2027-02-25	EUR	486	0,79	0	0,00
FR0014003513 - BONO ESTADO FRANCIA 0,40 2027-02-25	EUR	486	0,79	0	0,00
EU000A1G0EK7 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 0,19 2027-10-13	EUR	478	0,78	0	0,00
EU000A1G0EK7 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 0,14 2027-10-13	EUR	478	0,78	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
EU000A1Z99M6 - BONO EURO STABILITY MECHA 0,19 2024-12-16	EUR	691	1,12	0	0,00
EU000A1Z99N4 - BONO EURO STABILITY MECHA 0,35 2026-12-15	EUR	483	0,79	0	0,00
XS2152308727 - BONO CPPIB CAPITAL INC 0,25 2027-04-06	EUR	964	1,57	1.009	1,52
EU000A1U9928 - BONO EURO STABILITY MECHA 1,63 2036-11-17	EUR	1.054	1,71	1.172	1,77
EU000A3KNYF7 - BONO CEE 0,41 2026-03-04	EUR	1.959	3,18	2.031	3,06
EU000A3KTGV8 - BONO CEE 0,38 2026-07-06	EUR	976	1,59	1.524	2,29
EU000A284451 - BONO CEE 0,19 2025-11-04	EUR	1.965	3,19	1.523	2,29
IT0005390874 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,85 2027-01-15	EUR	981	1,59	0	0,00
IT0005419848 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,50 2026-02-01	EUR	0	0,00	1.010	1,52
IT0005408502 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,85 2025-07-01	EUR	2.105	3,42	2.151	3,24
IT0005386245 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,35 2025-02-01	EUR	0	0,00	1.008	1,52
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		14.100	22,91	11.429	17,21
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2407913586 - BONO THERMO FISHER SCIENT 0,49 2023-11-18	EUR	496	0,81	0	0,00
FR0014007VF4 - BONO BPCE SA 0,38 2026-02-02	EUR	486	0,79	0	0,00
XS2434702424 - BONO CAIXABANK 0,63 2028-01-21	EUR	856	1,39	0	0,00
XS2433139966 - BONO JUNIC BANCA MOBILIARE 0,93 2028-01-18	EUR	944	1,53	0	0,00
XS2432130610 - BONO TOTAL, S.A 2,00 2049-04-17	EUR	665	1,08	0	0,00
XS2432502008 - BONO TORONTO-DOMINIO 0,50 2027-01-18	EUR	475	0,77	0	0,00
XS2432530637 - BONO BSCH 0,50 2027-01-14	EUR	287	0,47	0	0,00
XS2432293673 - BONO ENEL SPA 0,25 2025-11-17	EUR	483	0,78	0	0,00
XS2314675997 - BONO EUROPEAN INVT B 0,01 2030-11-15	EUR	645	1,05	497	0,75
XS2162004209 - BONO ONTARIO TEACHERS 0,50 2025-05-06	EUR	327	0,53	0	0,00
XS2344384768 - BONO ONTARIO TEACHERS 0,10 2028-05-19	EUR	1.217	1,98	990	1,49
XS1985806600 - BONO TORONTO-DOMINIO 0,38 2025-04-25	EUR	498	0,81	505	0,76
FR0014005J14 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,50 2029-09-21	EUR	0	0,00	395	0,59
XS2375836553 - BONO BECTON DICKINSON 0,03 2025-08-13	EUR	0	0,00	211	0,32
XS2375844144 - BONO BECTON DICKINSON 0,33 2028-08-13	EUR	0	0,00	492	0,74
FR0014000OZ2 - BONO SOCIETE GENERALE 1,00 2025-11-24	EUR	457	0,74	493	0,74
XS2082818951 - BONO AUST & NZ BANKING 1,13 2024-11-21	EUR	0	0,00	493	0,74
XS2342206591 - BONO WESTPAC BANKING CORP 0,77 2026-05-13	EUR	0	0,00	482	0,73
XS2357417257 - BONO BSCH 0,63 2029-06-24	EUR	0	0,00	495	0,75
XS2344385815 - BONO RYANAIR HOLDINGS PLC 0,88 2026-05-25	EUR	0	0,00	601	0,91
FR0014002X43 - BONO BNP PARIBAS 0,25 2027-04-13	EUR	0	0,00	593	0,89
XS2306601746 - BONO EASYJET PLC 1,88 2028-03-03	EUR	0	0,00	503	0,76
XS2078918781 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 0,50 2025-11-12	EUR	492	0,80	507	0,76
XS2300292617 - BONO CELLNEX TELECOM 0,75 2026-11-15	EUR	278	0,45	294	0,44
XS2176621170 - BONO JING GROEP 2,13 2026-02-26	EUR	506	0,82	529	0,80
XS2297549391 - BONO CAIXABANK 0,50 2029-02-09	EUR	0	0,00	490	0,74
XS2294372169 - BONO AUST & NZ BANKING 0,67 2026-05-05	EUR	0	0,00	493	0,74
FR0013444759 - BONO BNP PARIBAS 0,13 2026-09-04	EUR	0	0,00	496	0,75
XS2259210677 - BONO ONTARIO TEACHERS 0,05 2030-11-25	EUR	179	0,29	0	0,00
XS2258971071 - BONO CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	0	0,00	797	1,20
FR0013508512 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,00 2026-04-22	EUR	0	0,00	620	0,93
XS2193734733 - BONO DELL COMPUTERS 1,63 2024-06-24	EUR	0	0,00	622	0,94
ES0213679JR9 - BONO BKT 0,63 2027-10-06	EUR	463	0,75	494	0,74
FR0013516184 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,63 2025-06-05	EUR	598	0,97	620	0,93
XS2154325489 - BONO SYNGENTA NV 3,38 2026-04-16	EUR	516	0,84	548	0,82
XS2126058168 - BONO BSCH 0,39 2025-02-28	EUR	609	0,99	621	0,94
XS1991125896 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 0,38 2024-05-03	EUR	498	0,81	505	0,76
XS2055758804 - BONO CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	0	0,00	1.016	1,53
XS2104967695 - BONO UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	0	0,00	610	0,92
XS2103015009 - BONO E.ON AG 0,27 2023-12-18	EUR	498	0,81	0	0,00
XS2102934697 - BONO CELLNEX TELECOM 1,00 2027-04-20	EUR	0	0,00	487	0,73
XS2081500907 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 1,66 2026-12-04	EUR	513	0,83	551	0,83
XS2081491727 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	1.138	1,85	1.150	1,73
XS2087622069 - BONO STRYKER CORP 0,25 2024-12-03	EUR	983	1,60	1.005	1,51
XS2079079799 - BONO JING GROEP 3,00 2025-11-13	EUR	0	0,00	601	0,90
BE0002664457 - BONO KBC GROUP NV 0,50 2024-12-03	EUR	670	1,09	695	1,05
XS1686846061 - BONO ANGLO AMERICAN PLC 1,63 2025-09-18	EUR	0	0,00	523	0,79
XS2055089457 - BONO UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	453	0,74	489	0,74
XS1996435688 - BONO CEPSA, S.A 1,00 2025-02-16	EUR	1.091	1,77	1.122	1,69
BE0002644251 - BONO AGEAS 3,25 2029-07-02	EUR	507	0,82	556	0,84
XS1954087695 - BONO BBVA 2,58 2024-02-22	EUR	0	0,00	1.158	1,74
XS1951220596 - BONO CAIXABANK 3,75 2024-02-15	EUR	516	0,84	530	0,80
XS1590823859 - BONO JING GROEP 3,00 2023-04-11	EUR	0	0,00	634	0,95
XS1645495349 - BONO CAIXABANK 2,75 2023-07-14	EUR	518	0,84	524	0,79
XS1195202822 - BONO TOTAL, S.A 2,63 2025-02-26	EUR	306	0,50	317	0,48
XS1134541306 - BONO AXA 3,94 2024-11-07	EUR	0	0,00	556	0,84
XS1061711575 - BONO AEGON NV 4,00 2024-04-25	EUR	430	0,70	438	0,66
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		19.595	31,84	27.349	41,18
XS2389353181 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,51 2027-09-23	EUR	798	1,30	816	1,23
XS2387929834 - BONO BANK OF AMERICA CORP 0,51 2026-09-22	EUR	302	0,49	306	0,46
XS2345784057 - BONO BANK OF AMERICA CORP 0,47 2025-08-24	EUR	1.011	1,64	1.019	1,53

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2342059784 - BONO BARCLAYS BANK 0,47 2026-05-12	EUR	533	0,87	539	0,81
XS2322254165 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,51 2026-03-19	EUR	1.005	1,63	1.019	1,53
XS1729872736 - BONO FORD MOTOR COMP 0,17 2024-12-01	EUR	481	0,78	0	0,00
DE000A14J611 - BONO BAYER 2,38 2022-10-02	EUR	509	0,83	509	0,77
XS1590823859 - BONO JING GROEP 3,00 2023-04-11	EUR	631	1,02	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.269	8,56	4.206	6,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		38.964	63,31	42.984	64,72
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		38.964	63,31	42.984	64,72
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
LU0891843558 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LUXEMBURGO	EUR	1.710	2,78	0	0,00
LU1353952267 - PARTICIPACIONES AXA FUNDS MANAGEMENT	EUR	1.821	2,96	1.818	2,74
LU1216622487 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUXEMBO	EUR	1.144	1,86	1.111	1,67
LU2077745615 - PARTICIPACIONES JP MORGAN INVESTMENT	EUR	1.110	1,80	1.139	1,72
LU0144746509 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LUXEMBURGO	EUR	0	0,00	2.299	3,46
TOTAL IIC		5.786	9,40	6.367	9,59
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		44.750	72,71	49.350	74,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		50.915	82,73	55.406	83,42

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