

BANKINTER GESTION ABIERTA, FI

Nº Registro CNMV: 60

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

N/D

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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	0,20	0,33	1,05	1,95
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,22	-0,08	-0,01	-0,13

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE R	934.085,09	941.033,49	946	957	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE C	1.653.222,74	1.729.517,68	4.864	5.021	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	24.665	26.834	33.339	38.079
CLASE C	EUR	45.203	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	26,4056	28,9124	29,2854	29,3813
CLASE C	EUR	27,3424	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						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		0,30	0,00	0,30	0,90	0,00	0,90	patrimonio	0,04	0,11	Patrimonio
CLASE C		0,15	0,00	0,15	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,04	0,11	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-8,67	-2,95	-3,37	-2,61	-0,63	-1,27	-0,33	2,01	-0,85

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,52	17-08-2022	-0,82	13-06-2022	-1,47	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,63	22-07-2022	0,63	22-07-2022	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	3,46	3,90	3,98	2,20	1,11	0,84	2,93	1,18	0,52
Ibex-35	20,52	16,29	19,79	24,95	18,01	16,19	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	1,14	1,77	0,61	0,41	0,11	0,08	0,40	0,25	0,59
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,46	2,46	2,09	1,95	1,85	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.

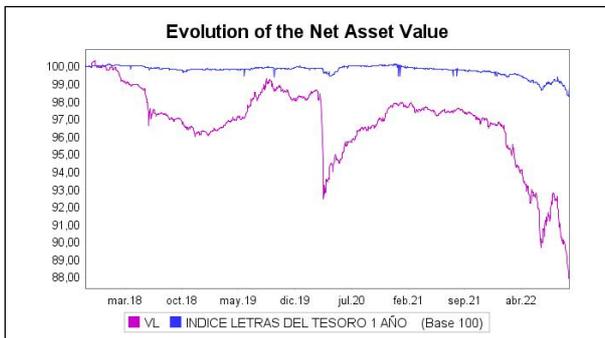
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,03	0,34	0,34	0,34	0,35	1,40	1,38	1,38	1,36

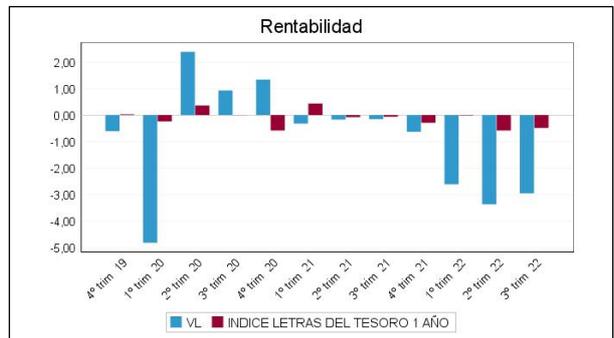
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-8,26	-2,81	-3,22	-2,47	-0,48	-0,68	0,27	2,65	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,52	17-08-2022	-0,82	13-06-2022	-1,47	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,63	22-07-2022	0,63	22-07-2022	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	3,46	3,90	3,98	2,20	1,11	0,84	2,93	1,18	
Ibex-35	20,52	16,29	19,79	24,95	18,01	16,19	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	1,14	1,77	0,61	0,41	0,11	0,08	0,40	0,25	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,47	2,47	2,12	2,01	1,94	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 períodos con política de inversión homogénea.

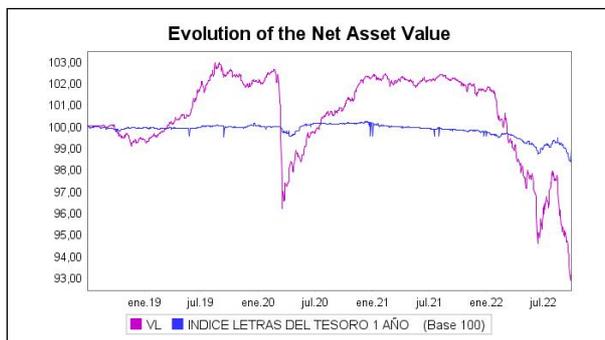
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,19	0,19	0,20	0,20	0,80	0,78	0,78	

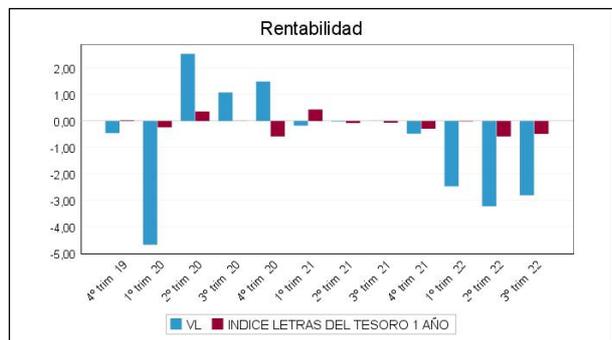
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	617.234	22.876	-2,16
Renta Fija Internacional	25.435	745	-1,81
Renta Fija Mixta Euro	159.841	3.418	-2,18
Renta Fija Mixta Internacional	3.349.709	23.497	-2,21
Renta Variable Mixta Euro	58.780	2.277	-4,70
Renta Variable Mixta Internacional	2.739.670	21.892	-2,35
Renta Variable Euro	244.779	11.370	-6,80
Renta Variable Internacional	1.050.427	55.463	-3,78
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	40.881	1.271	-0,80
Garantizado de Rendimiento Variable	739.800	20.631	-2,27
De Garantía Parcial	9.180	357	-2,03
Retorno Absoluto	18.286	1.275	-2,16
Global	78.534	4.900	0,21
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.410.550	21.341	-0,39
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	65.979	94,43	64.559	86,94
* Cartera interior	5.532	7,92	5.034	6,78
* Cartera exterior	59.870	85,69	59.181	79,70
* Intereses de la cartera de inversión	576	0,82	343	0,46
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.806	5,45	9.498	12,79
(+/-) RESTO	84	0,12	202	0,27
TOTAL PATRIMONIO	69.868	100,00 %	74.259	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	74.259	61.532	66.410	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,15	21,00	13,70	-115,28
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,82	-3,35	-8,76	-13,91
(+) Rendimientos de gestión	-2,57	-3,10	-8,00	-15,21
+ Intereses	0,53	0,37	1,08	47,46
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-3,37	-3,60	-9,95	-4,66
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-0,11	-0,11	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,21	0,18	0,99	15,28
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,01	-0,14	-100,00
± Otros resultados	0,05	0,05	0,13	3,88
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,25	-0,75	2,32
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,62	2,38
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,11	3,34
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-1,54
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-18,48
- 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)	69.868	74.259	69.868	

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

3. Inversiones financieras

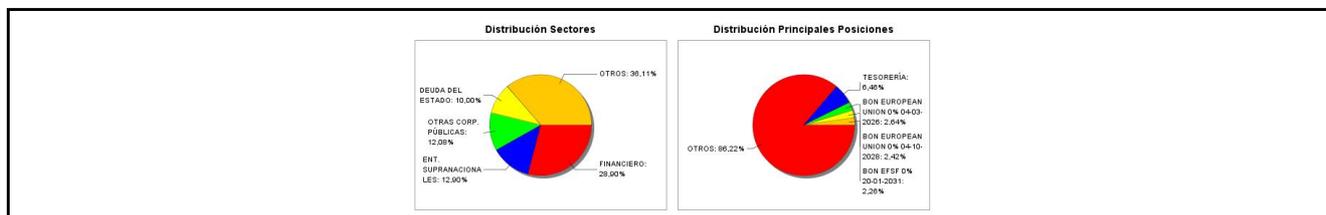
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.827	6,91	5.035	6,77
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	705	1,01	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	5.532	7,92	5.035	6,77
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	5.532	7,92	5.035	6,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	59.870	85,69	59.311	79,89
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	59.870	85,69	59.311	79,89
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 EXTERIOR	59.870	85,69	59.311	79,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	65.402	93,61	64.346	86,66

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 ONTARIO TEACHERS 3.3% 05-10-2029	C/ Plazo	1.000	Inversión
BON EUROPEAN UNION 2% 04-10-2027	V/ Compromiso	131	Inversión
BON BUNDESSCHATZANW 0.40% 13-09-2024	V/ Fut. FUT EURO SCHATZ DIC22	6.430	Inversión
BON US TREASURY N/B 1.5% 30-09-2024	C/ Fut. FUT US 5 YR NOTE DIC22	2.740	Inversión
BON CAISSE DAMORT 0% 25-11-2030	V/ Compromiso	500	Inversión
Total subyacente renta fija		10801	
TOTAL OBLIGACIONES		10801	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio es de 0,52%.

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 311,98 euros que representa un 0,00% del patrimonio medio del fondo en el trimestre y por liquidación de otras operaciones de compraventa de valores.

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

de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de estos dos aspectos.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La tendencia de apreciación del dólar frente a las principales divisas continuó durante el tercer trimestre, por la ampliación de los diferenciales de tipos de interés y las fases de búsqueda de refugio. En concreto, el euro cedió -6,5% frente al dólar en el trimestre, situándose el cruce claramente por debajo de la paridad. La libra esterlina sufrió fuertes vaivenes como

consecuencia de la presentación del plan fiscal del nuevo ejecutivo, y el gobierno nipón intervino en el mercado de divisas para proteger al yen, algo que no hacía desde 1998.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Gestión activa de la duración de fondo duración durante todo el periodo.

En el tercer trimestre se aumenta una duración del fondo a lo largo del trimestre y se redujo la exposición a crédito aunque desde el final del mismo se inició un proceso de subida gradual de la duración que nos lleva a cerrar el trimestre en 3,25 años

Esta subida de duración se llevó a cabo en un primer momento por el cierre de cortos en bonos gubernamentales core y, más adelante, por la compra de bonos supranacionales y cédulas hipotecarias, con lo que se mantenía esa rebaja en la posición relativa de crédito iniciada en febrero. Mantenemos la sobre ponderación a bonos financieros vs bonos corporativos

Importante el posicionamiento en curva con una apuesta clara al aplanamiento de las curvas de gobiernos.

c) Índice de referencia

N/A

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

El patrimonio del fondo de la clase R ha disminuido un -3,67% 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 -7,09% 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 -1,15% 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 -3,13% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

La clase R del fondo ha registrado una rentabilidad en el tercer trimestre del -2,95%, por encima de la media de los fondos de su misma categoría, dado su perfil de gestión más flexible frente a otros fondos de renta fija euro. Los gastos directos soportados en el periodo (comisión de gestión, depositario, auditoría...) 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 -2,81%, estando ésta por encima de la media de los fondos de su misma categoría, dado su carácter más flexible de gestión frente a otros fondos de renta fija euro.

Los gastos corrientes soportados en el periodo (comisión de gestión, depositario, auditoría...) de la clase C han sido del 0,19%.

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

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

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales actuaciones en el fondo en este periodo fueron: subimos la duración del fondo, hasta 3,25 años. El mercado EEUU llega a niveles máximos en tir en los últimos años descontado la mayor parte de subidas por la parte de la FED, teniendo en cuenta que parece que llegamos a máximos en inflación hemos comprado el 5 años americano, incorporando una posición larga de +3.90%. Seguimos muy cautos en crédito. La exposición a high yield sigue siendo prácticamente nula, lo mismo que a mercados emergentes. Durante el trimestre se ha reforzado aún más la calidad crediticia de la cartera mediante la venta de posiciones de bonos subordinados financieros y corporativos con el posible riesgo de recesión en el horizonte. La posición de subordinados financieros se reduce de 12.45% a 9.83%. Por tipología de activos los bonos de gobierno y similares suponen un 36,65% del patrimonio (frente al 20,87% de final de junio), los de entidades financieras un 32,57%, (frente a 34,25% de final de junio) y los de corporativos un 19%.

Mantenemos una posición larga en Canadá a través de agencias de alta calidad, rating AA en euros, que apporto una rentabilidad por encima de bonos europeos, esta posición pesa 6,91%.

También hemos incorporado bonos de la Unión Europea, pesa 22,89%. Mantenemos la posición en bonos gubernamentales de la periferia. Bonos del gobierno España pesa 6,02% y en Italia 3,35%.

Compramos bonos de ONTTFT 3.3% 2029, FRTR 0.50% 2025, FRTR0.75% 02/2028, ESMTB 03/2023 y EU 0.80% 07/2025. Vendimos bonos como ANZ 1,125% 2029, KBC0,50% 2029, y ACAFP 1,625% 06/2030.

Los bonos financieros resta al fondo alrededor del -0,61%. Las referencias que mejor se comportaron en el trimestre fueron los bonos senior financieros resta -3.91% mientras los bonos subordinados restaban 0,25%. Los bonos corporativos restaron- 0,37%. Bonos de deuda pública restaron-1,72%.

Las referencias que mejor se comportaron durante el trimestre CLNXSM 0.75% 11/2026 +1,87%, EU 0% 11/2025 +1,14%, F Frn 12/2024 +1,06%, BAC Frn 08/2025, +0,72% y GS Frn 03/2026 +0,71% Los bonos con peor han comportado en este periodo son los siguientes: EU 0.7% 07/2051 -11,77% (resta 0,06pbs al fondo); CPPIBC 0,05% 02/2031 -9,98% (resta -0,06pbs al fondo), ONTTFT 0,9% 2041 -9,51%, EU 0,4% 02/2037 -9,10% y BDX 0,334% 08/2038 -8,68%.

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 3,27 años a final del mes de septiembre 2022. Rating medio de la cartera es del A y una Tir del fondo de 3,19%

La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del 0,22%.

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 +0,21% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo, siendo el nivel medio de apalancamiento del fondo correspondiente a las posiciones en instrumentos financieros derivados en este periodo de un 10,70%.

La estrategia de inversión de las posiciones abiertas en derivados ha perseguido, en todo momento, la consecución de una mayor o menor correlación de la cartera con la evolución de los mercados de renta fija en los que invierte el fondo de acuerdo con la política de inversión definida en su folleto.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante este tercer trimestre la volatilidad del valor liquidativo de la clase R y la clase C ha sido del 3,90% superior 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.

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

Las perspectivas de mayor debilidad en la demanda y las mejoras en la oferta contribuyen a aliviar las presiones en las cadenas de suministro. Además, los mercados laborales, que hasta la fecha han mostrado gran solidez, deberían empezar

a dar signos de debilitamiento. Así, las presiones inflacionistas globales, que siguen siendo elevadas y generalizadas, deberían ir disminuyendo.

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

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

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

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

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

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012J15 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,22 2027-01-31	EUR	445	0,64	462	0,62
ES0000012J15 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,04 2027-01-31	EUR	0	0,00	463	0,62
ES0000012I08 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,30 2028-01-31	EUR	430	0,62	452	0,61
ES0000012H33 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,49 2024-05-31	EUR	965	1,38	491	0,66
ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,94 2026-01-31	EUR	461	0,66	0	0,00
ES0000012F92 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,18 2025-01-31	EUR	0	0,00	485	0,65
ES0000012F76 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,50 2030-04-30	EUR	417	0,60	0	0,00
ES0000012B39 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,40 2028-04-30	EUR	471	0,67	493	0,66
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.189	4,57	2.846	3,82
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES02136790F4 - BONO BKT 1,25 2027-06-23	EUR	383	0,55	408	0,55
ES0213307061 - BONO BANKIA SAU 1,13 2026-11-12	EUR	435	0,62	452	0,61
ES0213679HN2 - BONO BKT 0,88 2026-07-08	EUR	0	0,00	454	0,61
XS2104051433 - BONO BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	821	1,17	874	1,18
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.638	2,34	2.189	2,95
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.827	6,91	5.035	6,77
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012H41 - REPO BKT 0,47 2022-10-03	EUR	705	1,01	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		705	1,01	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		5.532	7,92	5.035	6,77
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		5.532	7,92	5.035	6,77
FR001400AIN5 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 0,75 2028-02-25	EUR	460	0,66	0	0,00
EU000A3K4DS6 - BONO CEE 2,00 2027-10-04	EUR	613	0,88	0	0,00
XS2305736543 - BONO CPPIB CAPITAL INC 0,05 2031-02-24	EUR	384	0,55	0	0,00
EU000A1G0EL5 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 2,88 2031-01-20	EUR	395	0,57	0	0,00
EU000A1G0EL5 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 1,56 2031-01-20	EUR	395	0,56	0	0,00
EU000A1G0EL5 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 1,44 2031-01-20	EUR	395	0,56	0	0,00
EU000A1G0EL5 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 2,24 2031-01-20	EUR	393	0,56	423	0,57
EU000A1Z99E3 - BONO EURO STABILITY MECHA 0,10 2023-07-31	EUR	0	0,00	497	0,67
XS2344384842 - BONO ONTARIO TEACHERS 0,90 2041-05-20	EUR	392	0,56	438	0,59
EU000A3K4DU5 - BONO CEE 0,80 2025-07-04	EUR	1.439	2,06	494	0,67
IT0005439275 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,71 2024-04-15	EUR	0	0,00	488	0,66
EU000A3K4C42 - BONO CEE 0,40 2037-02-04	EUR	692	0,99	769	1,03
EU000A3KWC4 - BONO CEE 1,53 2028-10-04	EUR	1.694	2,42	1.799	2,42
EU000A1U9944 - BONO EURO STABILITY MECHA 0,50 2026-03-02	EUR	465	0,67	484	0,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
EU000A1G0DR4 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 0,75 2027-05-03	EUR	918	1,31	963	1,30
EU000A2SCAB4 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 0,88 2028-09-05	EUR	895	1,28	948	1,28
EU000A3K4DD8 - BONO CEE 1,00 2032-07-06	EUR	838	1,20	906	1,22
EU000A1G0EK7 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 0,19 2027-10-13	EUR	436	0,62	459	0,62
EU000A1G0EK7 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 0,14 2027-10-13	EUR	437	0,62	459	0,62
EU000A1Z99M6 - BONO EURO STABILITY MECHA 0,19 2024-12-16	EUR	663	0,95	680	0,92
EU000A1Z99N4 - BONO EURO STABILITY MECHA 0,35 2026-12-15	EUR	446	0,64	467	0,63
XS2152308727 - BONO CPPIB CAPITAL INC 0,25 2027-04-06	EUR	889	1,27	933	1,26
EU000A1U9928 - BONO EURO STABILITY MECHA 1,63 2036-11-17	EUR	840	1,20	915	1,23
EU000A3KNYF7 - BONO CEE -0,41 2026-03-04	EUR	1.846	2,64	1.910	2,57
EU000A3KTGW6 - BONO CEE 0,70 2051-07-06	EUR	342	0,49	392	0,53
EU000A284451 - BONO CEE -0,19 2025-11-04	EUR	0	0,00	962	1,29
IT0005390874 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,85 2027-01-15	EUR	892	1,28	937	1,26
IT0005408502 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,85 2025-07-01	EUR	992	1,42	1.024	1,38
IT0005215246 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,65 2023-10-15	EUR	492	0,70	498	0,67
FR0012517027 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 0,50 2025-05-25	EUR	961	1,38	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		19.605	28,04	17.845	24,04
EU000A3JZRL5 - BONO CEE 1,52 2023-03-23	EUR	993	1,42	0	0,00
EU000A1Z99E3 - BONO EURO STABILITY MECHA 0,10 2023-07-31	EUR	492	0,70	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.484	2,12	0	0,00
XS2531567753 - BONO CED ROYAL BANK CANAD 2,38 2027-09-13	EUR	966	1,38	0	0,00
XS1897129950 - BONO HIP BANK NOVA SCOTIA 0,38 2023-10-23	EUR	977	1,40	992	1,34
XS1980044728 - BONO CED HIP TORONTO DOMI 1,50 2024-02-09	EUR	481	0,69	491	0,66
XS2058556536 - BONO THERMO FISHER SCIENT 0,50 2028-03-01	EUR	426	0,61	445	0,60
XS1506604161 - BONO HIPOT BANK OF MONTRE 0,10 2023-10-20	EUR	973	1,39	988	1,33
XS2465609191 - BONO HIPOT BANK OF MONTRE 1,00 2026-04-05	EUR	467	0,67	487	0,66
XS1492825051 - BONO NOVARTIS 0,13 2023-09-20	EUR	0	0,00	494	0,66
XS1693818285 - BONO TOTAL, S.A 0,63 2024-10-04	EUR	0	0,00	489	0,66
XS2241090088 - BONO REPSOL YPF, S.A 0,13 2024-10-05	EUR	472	0,68	482	0,65
ES0413900574 - BONO CED HIP BANCO SANTAN 0,13 2030-06-04	EUR	389	0,56	421	0,57
XS2407913586 - BONO THERMO FISHER SCIENT 0,65 2023-11-18	EUR	966	1,38	980	1,32
FR0014007VF4 - BONO BPCE SA 0,38 2026-02-02	EUR	449	0,64	462	0,62
XS2434702424 - BONO CAIXABANK 0,63 2028-01-21	EUR	770	1,10	807	1,09
XS2433139966 - BONO UNIC BANCA MOBILIARE 0,93 2028-01-18	EUR	418	0,60	875	1,18
XS2432130610 - BONO TOTAL, S.A 2,00 2049-04-17	EUR	0	0,00	593	0,80
XS2432502008 - BONO TORONTO-DOMINIO 0,50 2027-01-18	EUR	431	0,62	449	0,60
XS2432530637 - BONO BSCH 0,50 2027-01-14	EUR	259	0,37	268	0,36
XS2432293673 - BONO ENEL SPA 0,25 2025-11-17	EUR	447	0,64	463	0,62
XS2314675997 - BONO EUROPEAN INVT B 0,01 2030-11-15	EUR	556	0,80	596	0,80
XS2162004209 - BONO ONTARIO TEACHERS 0,50 2025-05-06	EUR	311	0,45	321	0,43
XS2031862076 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 0,13 2024-07-23	EUR	471	0,67	480	0,65
XS2344384768 - BONO ONTARIO TEACHERS 0,10 2028-05-19	EUR	1.264	1,81	1.340	1,80
XS1985806600 - BONO TORONTO-DOMINIO 0,38 2025-04-25	EUR	481	0,69	488	0,66
XS2375844144 - BONO BECTON DICKINSON 0,33 2028-08-13	EUR	407	0,58	0	0,00
FR0014000O22 - BONO SOCIETE GENERALE 1,00 2025-11-24	EUR	376	0,54	404	0,54
XS2240494471 - BONO INTER. HOTELS 1,63 2024-10-08	EUR	474	0,68	479	0,65
XS2082818951 - BONO AUST & NZ BANKING 1,13 2024-11-21	EUR	0	0,00	456	0,61
XS1505884723 - BONO EASYJET PLC 1,13 2023-10-18	EUR	0	0,00	969	1,31
XS2078918781 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 0,50 2025-11-12	EUR	929	1,33	950	1,28
XS2300292617 - BONO CELLNEX TELECOM 0,75 2026-11-15	EUR	0	0,00	254	0,34
XS2176621170 - BONO ING GROEP 2,13 2026-02-26	EUR	427	0,61	912	1,23
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 1,09 2024-04-01	EUR	475	0,68	484	0,65
XS2259210677 - BONO ONTARIO TEACHERS 0,05 2030-11-25	EUR	614	0,88	415	0,56
FR0013534559 - BONO CAISSE D'AMORT DETTE 1,47 2030-11-25	EUR	396	0,57	423	0,57
ES0213679JR9 - BONO BKT 0,63 2027-10-06	EUR	400	0,57	421	0,57
FR0013516184 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,63 2025-06-05	EUR	0	0,00	564	0,76
XS2170384130 - BONO SHELL TRANSPORT 0,50 2024-05-11	EUR	482	0,69	491	0,66
XS2154325489 - BONO SYNGENTA NV 3,38 2026-04-16	EUR	485	0,69	502	0,68
XS2126058168 - BONO BSCH 0,39 2025-02-28	EUR	585	0,84	595	0,80
XS1991125896 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 0,38 2024-05-03	EUR	480	0,69	487	0,66
XS2103015009 - BONO E.ON AG 0,27 2023-12-18	EUR	482	0,69	490	0,66
XS2081500907 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 1,66 2026-12-04	EUR	471	0,67	485	0,65
XS2081491727 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	1.101	1,58	1.122	1,51
XS2087622069 - BONO STRYKER CORP 0,25 2024-12-03	EUR	939	1,34	956	1,29
XS2076154801 - BONO ABBOT LABORATORIES 0,10 2024-11-19	EUR	942	1,35	961	1,29
XS2070192591 - BONO BOSTON SCIENTIFIC 0,63 2027-12-01	EUR	429	0,61	0	0,00
XS2079079799 - BONO ING GROEP 1,00 2025-11-13	EUR	403	0,58	435	0,59
BE0002664457 - BONO KBC GROUP NV 0,50 2024-12-03	EUR	0	0,00	633	0,85
XS2055089457 - BONO UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	374	0,54	413	0,56
XS2053052895 - BONO EDP RENOVAVEIS, S.A 0,38 2026-09-16	EUR	883	1,26	456	0,61
XS1936308391 - BONO ARCELOR 2,25 2024-01-17	EUR	981	1,40	999	1,35
XS1996435688 - BONO CEPSA, S.A 1,00 2025-02-16	EUR	1.039	1,49	1.067	1,44
BE0002644251 - BONO AGEAS 3,25 2029-07-02	EUR	421	0,60	448	0,60
XS1954087695 - BONO BBVA 2,58 2024-02-22	EUR	885	1,27	947	1,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1951220596 - BONO CAIXABANK 3,75 2024-02-15	EUR	899	1,29	959	1,29
XS1871439342 - BONO RABOBANK NEDERLAND 0,75 2023-08-29	EUR	0	0,00	993	1,34
PTGGDAOE0001 - BONO GALP ENERGIA 1,38 2023-09-19	EUR	0	0,00	495	0,67
XS1326311070 - BONO IE2 HOLDCO 2,38 2023-11-27	EUR	497	0,71	503	0,68
XS1195202822 - BONO TOTAL, S.A 2,63 2025-02-26	EUR	0	0,00	285	0,38
XS1061711575 - BONO AEGON NV 4,00 2024-04-25	EUR	403	0,58	412	0,55
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		29.654	42,46	35.274	47,52
XS1492825051 - BONO NOVARTIS 0,13 2023-09-20	EUR	489	0,70	0	0,00
XS1401105587 - BONO CED HIP TORONTO DOMI 0,38 2023-04-27	EUR	992	1,42	998	1,34
XS2389353181 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 2,12 2027-09-23	EUR	790	1,13	788	1,06
XS2387929834 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2,10 2026-09-22	EUR	298	0,43	297	0,40
XS2345784057 - BONO BANK OF AMERICA CORP 1,45 2025-08-24	EUR	1.003	1,44	997	1,34
XS2342059784 - BONO BARCLAYS BANK 1,33 2026-05-12	EUR	523	0,75	523	0,70
XS2322254165 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 2,03 2026-03-19	EUR	999	1,43	995	1,34
XS1729872736 - BONO FORD MOTOR COMP 1,32 2024-12-01	EUR	468	0,67	465	0,63
XS1505884723 - BONO EASYJET PLC 1,13 2023-10-18	EUR	966	1,38	0	0,00
XS1871439342 - BONO RABOBANK NEDERLAND 0,75 2023-08-29	EUR	983	1,41	0	0,00
XS1590823859 - BONO ING GROEP 3,00 2023-04-11	EUR	621	0,89	623	0,84
XS1645495349 - BONO CAIXABANK 2,75 2023-07-14	EUR	502	0,72	506	0,68
PTGGDAOE0001 - BONO GALP ENERGIA 1,38 2023-09-19	EUR	491	0,70	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		9.127	13,07	6.192	8,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		59.870	85,69	59.311	79,89
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		59.870	85,69	59.311	79,89
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 EXTERIOR		59.870	85,69	59.311	79,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		65.402	93,61	64.346	86,66

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