

BANKINTER RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 719

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: 11/10/1996

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte directa o indirectamente a través de IIC (hasta el 10% del patrimonio) en renta fija (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y depósitos) pública o privada, mayoritariamente de emisores y mercados de la OCDE/UE (pudiendo tener concentración geográfica en España) y hasta un 10% de la exposición total en emisores/mercados países no OCDE/ UE (incluyendo emergentes), sin tener preestablecida la estructura o distribución y seleccionando en cada momento la que considere más adecuada para tratar de obtener una rentabilidad acorde con los tipos de interés del mercado de renta fija a largo plazo. Dentro de la renta fija anteriormente citada se podrá invertir hasta un 10% de la exposición total en activos de reducida liquidez.

En cuanto a la calidad crediticia de la cartera del Fondo, no existe predeterminación en cuanto a los niveles de rating mínimos de las emisiones u otros activos de renta fija de la cartera del Fondo pudiendo tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad. La duración media máxima de la cartera se establecerá en 10 años.

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

El riesgo divisa no superará el 10% de la exposición total. Podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:

- Los activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tengan características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometidos a regulación o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos de sus participaciones.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,14	0,23	0,87	1,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,11	-0,06	-0,02	-0,09

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	24.995,60	24.886,72	1.052	1.045	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE C	128.927,94	131.603,16	5.476	5.654	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	29.898	33.173	56.323	44.460
CLASE C	EUR	158.807	156.078	178.660	142.379

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE R	EUR	1.196,1395	1.314,5102	1.331,5295	1.334,1582
CLASE C	EUR	1.231,7488	1.347,5821	1.356,8636	1.351,4091

(*)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	-9,00	-3,06	-3,59	-2,64	-0,58	-1,28	-0,20	2,09	0,01

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	17-08-2022	-0,80	13-06-2022	-1,25	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,58	22-07-2022	0,58	22-07-2022	0,61	09-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,14	3,44	3,58	2,25	1,15	0,84	2,61	1,06	0,60
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
Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 Year Total Return Index	4,84	5,38	5,14	3,95	1,85	1,20	1,83	3,08	2,57
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,29	2,29	1,94	1,76	1,66	1,66	1,66	1,21	1,32

(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.

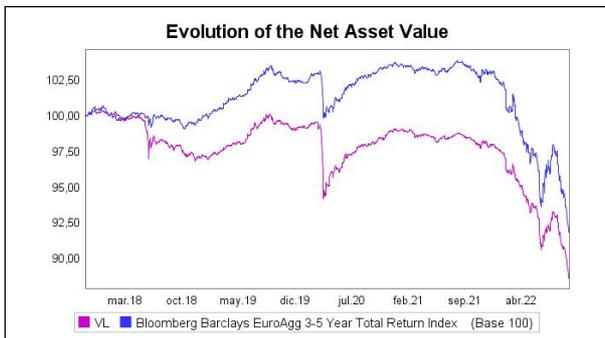
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,02	0,34	0,34	0,34	0,34	1,36	1,36	1,36	1,36

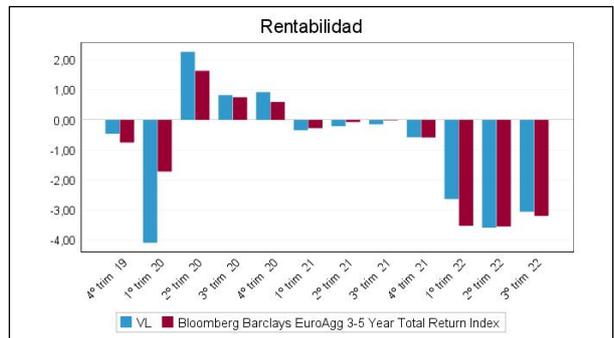
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-8,60	-2,91	-3,45	-2,49	-0,43	-0,68	0,40	2,74	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	17-08-2022	-0,80	13-06-2022	-1,25	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,58	22-07-2022	0,58	22-07-2022	0,61	09-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,14	3,44	3,58	2,25	1,15	0,84	2,61	1,06	
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	
Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 Year Total Return Index	4,84	5,38	5,14	3,95	1,85	1,20	1,83	3,08	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,27	2,27	1,94	1,78	1,71	1,71	1,95	0,81	

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

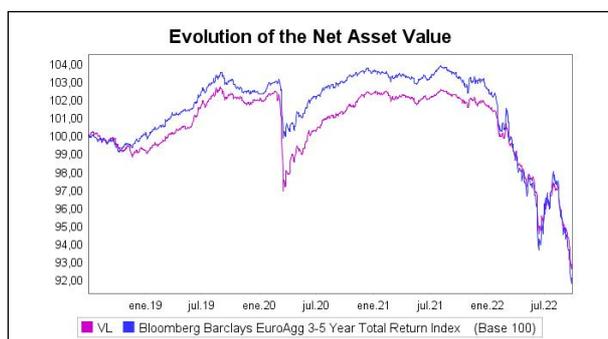
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,57	0,19	0,19	0,19	0,19	0,76	0,76	0,77	

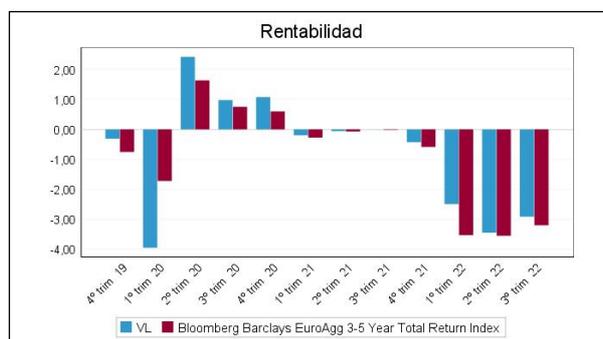
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	178.024	94,34	177.132	89,61
* Cartera interior	8.476	4,49	8.845	4,47
* Cartera exterior	168.366	89,22	167.479	84,73
* Intereses de la cartera de inversión	1.182	0,63	808	0,41
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.462	5,54	20.185	10,21
(+/-) RESTO	219	0,12	357	0,18
TOTAL PATRIMONIO	188.705	100,00 %	197.673	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)	197.673	182.174	189.250	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,65	11,57	8,69	-114,58
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,92	-3,49	-8,98	-14,47
(+) Rendimientos de gestión	-2,71	-3,28	-8,33	-15,60
+ Intereses	0,39	0,33	1,00	19,97
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,74	-3,32	-8,85	-15,41
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,20	-0,03	0,29	-741,50
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,24	-0,06	0,09	335,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,34	-0,23	-0,92	50,94
± Otros resultados	0,02	0,03	0,07	-6,59
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,22	-0,65	2,72
- Comisión de gestión	-0,18	-0,17	-0,52	3,23
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,11	3,52
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	17,31
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-62,48
- 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)	188.705	197.673	188.705	

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

3. Inversiones financieras

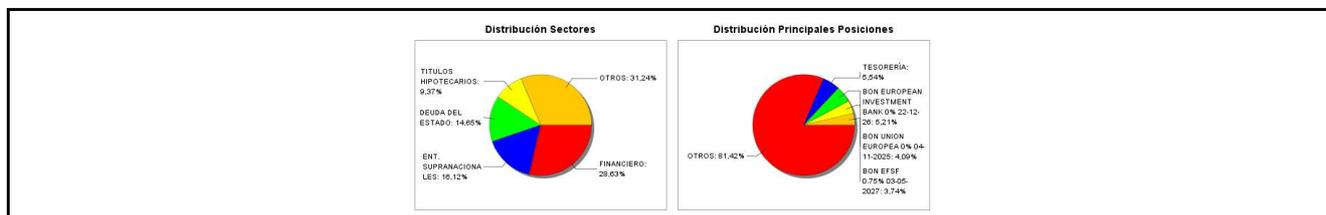
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.476	4,48	8.845	4,47
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	8.476	4,48	8.845	4,47
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	8.476	4,48	8.845	4,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	155.942	82,62	154.876	78,35
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	155.942	82,62	154.876	78,35
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	12.428	6,59	12.701	6,43
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	168.371	89,21	167.577	84,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	176.847	93,69	176.422	89,25

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON BUONI POLIENNALI 2.5% 01-12-2032	V/ Fut. FUT BTPS 10YR DIC22 EUREX	3.416	Inversión
BON BUNDESREPUB DEUTSCHALND 0% 15-08-31	C/ Fut. FUT EURO-BUND DIC22 EUREX	6.232	Inversión
BON BUNDESSCHATZANW 0.40% 13-09-2024	V/ Fut. FUT EURO SCHATZ DIC22	8.145	Inversión
BON US TREASURY N/B 1.5% 30-09-2024	C/ Fut. FUT US 5 YR NOTE DIC22	3.702	Inversión
Total subyacente renta fija		21495	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DOLAR USA	C/ FUTURO EURO DOLAR DIC22	4.963	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		4963	
TOTAL OBLIGACIONES		26458	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) Al cierre del periodo de referencia de este informe, un partícipe tenía participaciones en este fondo por un valor de 39.947.066,52 euros que representaban un 21,05% sobre el patrimonio total del fondo.

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

f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo

medio es de 0,52%.

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 60,00 euros que representa un 0,00% del patrimonio medio del fondo en el trimestre y por liquidación de otras operaciones de compraventa de valores.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La 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 antifragsión.

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

La sensibilidad a movimientos de los tipos de interés del fondo ha pasado de 2,75 a 3,17 a final de septiembre aprovechando el fuerte movimiento al alza de las rentabilidades de los activos.

Esta subida de duración se ha llevado a cabo por compras de activos de gobiernos y supranacionales para no modificar el riesgo de crédito del fondo. La posición de caja se ha rebajado del 10 al 6%.

Se mantiene la exposición a bonos de inflación a corto plazo a través de un fondo de AXA.

c) Índice de referencia

El índice de referencia del fondo se utiliza en términos meramente informativos o comparativos.

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

El patrimonio del fondo de la clase R ha disminuido un 2,64% en el periodo, siendo al final del mismo el que puede verse en el apartado 2. del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase C, ha disminuido un 4,89 % en el periodo, siendo al final del mismo el que puede verse en el apartado 2. del presente informe.

El número de partícipes del fondo de la clase R, ha aumentado un 0,67% en el periodo según puede verse en el apartado 2. del presente informe.

El número de partícipes del fondo de la clase C, ha disminuido un 3,15% en el periodo según puede verse en el apartado 2. del presente informe.

Como consecuencia de esta gestión, la clase R del fondo ha registrado una rentabilidad en el trimestre de -3,06%, mejor que su índice de referencia, los gastos corrientes soportados han tenido un impacto de 0,34%

La clase C del fondo ha registrado una rentabilidad en el trimestre de -2,91%, mejor que su índice de referencia. Los gastos corrientes soportados han tenido un impacto de 0,19%.

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

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

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

La sensibilidad a movimientos de los tipos de interés del fondo ha pasado de 2,75 a 3,17 a final de septiembre aprovechando el fuerte movimiento al alza de las rentabilidades de los activos.

Esta subida de duración se ha llevado a cabo por compras de activos de gobiernos y supranacionales para no modificar el riesgo de crédito del fondo. La posición de caja se ha rebajado del 10 al 6%.

Por tipología de activos los bonos de gobierno y similares suponen un 42% del patrimonio (frente al 26% de final de junio), los de entidades financieras un 36%, similar a la de final del trimestre anterior, y los de corporativos un 14% sólo un punto por encima, con duraciones medias de 5, 2,43 y 2,10 respectivamente. Es decir, mantenemos vencimientos muy cortos en los bonos de crédito.

Con esta estructura, la sensibilidad a crédito es de alrededor del 34% del fondo y 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 (se han vendido bonos subordinados de ANZ, de KBC, de Orange y de Total). Las compras han sido de bonos de gobierno francés de vencimientos 2025 y 2027, de bonos de EFSF 2027 y futuros de bonos americanos a 5 años. También se han incorporado dos referencias de bonos de IG Eni 2026 y CNHI 2025 para sustituir las ventas de los híbridos corporativos, y bonos senior de BNP, vencimiento 2026, para sustituir los subordinados financieros vendidos.

La rentabilidad media de la liquidez en el periodo ha sido de +0.11%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado durante el trimestre operaciones de compraventa de futuros. El resultado de la inversión en estas operaciones ha sido de -0.24% 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 13,46%. 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 trimestre la volatilidad del valor liquidativo de la clase R y la clase C ha sido del 3,44% 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	%
ES0000012108 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,05 2028-01-31	EUR	2.423	1,28	2.532	1,28
ES0000012B88 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,40 2028-07-30	EUR	234	0,12	245	0,12
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.657	1,40	2.777	1,40
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES02136790F4 - BONO BKT 1,25 2027-06-23	EUR	2.910	1,54	3.102	1,57
XS2250026734 - BONO I.C.O. 0,23 2026-04-30	EUR	530	0,28	546	0,28
XS2104051433 - BONO BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	970	0,51	988	0,50
ES0343307015 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	1.409	0,75	1.432	0,72
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.820	3,08	6.068	3,07
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.476	4,48	8.845	4,47
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		8.476	4,48	8.845	4,47
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		8.476	4,48	8.845	4,47
FR0013250560 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 1,00 2027-05-25	EUR	1.892	1,00	0	0,00
EU000A3K4DJ5 - BONO CEE 0,80 2025-07-04	EUR	1.535	0,81	1.581	0,80
EU000A3K4C42 - BONO CEE 0,40 2037-02-04	EUR	2.076	1,10	2.308	1,17
EU000A160DR4 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 0,75 2027-05-03	EUR	7.066	3,74	1.636	0,83
EU000A2SCAB4 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 0,88 2028-09-05	EUR	4.833	2,56	5.117	2,59
EU000A3K4DD8 - BONO CEE 1,00 2032-07-06	EUR	2.513	1,33	2.718	1,37
FR0014003513 - BONO ESTADO FRANCIA 2,34 2027-02-25	EUR	1.815	0,96	0	0,00
XS2388495942 - BONO EUROPEAN INVT B 0,32 2026-12-22	EUR	9.839	5,21	10.289	5,20
EU000A19VVY6 - BONO CEE 0,50 2025-04-04	EUR	962	0,51	987	0,50
EU000A3KTGV8 - BONO CEE 0,43 2026-07-06	EUR	4.205	2,23	4.366	2,21
EU000A3KTGW6 - BONO CEE 0,70 2051-07-06	EUR	285	0,15	327	0,17
EU000A3KSXE1 - BONO CEE 2,17 2031-07-04	EUR	1.270	0,67	1.373	0,69
IT0005345183 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,50 2025-11-15	EUR	0	0,00	7.340	3,71
IT0005438004 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,50 2045-04-30	EUR	596	0,32	694	0,35
EU000A284451 - BONO CEE 0,11 2025-11-04	EUR	7.726	4,09	7.978	4,04
IT0005413171 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,65 2030-12-01	EUR	2.614	1,39	2.822	1,43
IT0005408502 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,85 2025-07-01	EUR	239	0,13	247	0,12
IT0005370306 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,10 2026-07-15	EUR	3.333	1,77	3.493	1,77
PTOTETO0012 - BONO ESTADO PORTUGUES 2,88 2026-07-21	EUR	55	0,03	57	0,03
PTOTEXO0024 - BONO ESTADO PORTUGUES 1,95 2029-06-15	EUR	886	0,47	930	0,47
US9128283R96 - BONO DEUDA ESTADO USA 0,50 2028-01-15	USD	4.159	2,20	4.073	2,06
FR0012517027 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 0,50 2025-05-25	EUR	3.008	1,59	126	0,06
IT0005127086 - BONO BUONI POLIENNALI 2,00 2025-12-01	EUR	2.447	1,30	2.534	1,28
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		63.354	33,56	60.994	30,85
IT0005497323 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,54 2023-06-14	EUR	3.942	2,09	3.980	2,01
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.942	2,09	3.980	2,01
XS1180451657 - BONO ENI, S.P.A. 1,50 2026-02-02	EUR	1.885	1,00	0	0,00
FR0013465358 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2026-06-04	EUR	3.649	1,93	0	0,00
XS1897129950 - BONO HIP BANK NOVA SCOTIA 0,38 2023-10-23	EUR	3.419	1,81	3.471	1,76
XS2488800405 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 1,75 2029-06-08	EUR	1.825	0,97	1.950	0,99
XS2465609191 - BONO HIPOT BANK OF MONTRE 1,00 2026-04-05	EUR	1.870	0,99	1.948	0,99
ES0413900574 - BONO CED HIP BANCO SANTAN 0,13 2030-06-04	EUR	3.892	2,06	4.212	2,13
PTBSRJOM0023 - BONO CED H SANTANDER TOT 1,25 2027-09-26	EUR	1.558	0,83	1.648	0,83

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2116728895 - BONO FORD MOTOR CRED 1,74 2024-07-19	EUR	1.576	0,83	1.579	0,80
XS2436160779 - BONO BSCH 0,10 2025-01-26	EUR	2.489	1,32	2.524	1,28
XS2434702424 - BONO CAIXABANK 0,63 2028-01-21	EUR	3.080	1,63	3.226	1,63
XS2433139966 - BONO UNIC BANCA MOBILIARE 0,93 2028-01-18	EUR	2.690	1,43	2.819	1,43
XS2432130610 - BONO TOTAL, S.A 2,00 2049-04-17	EUR	0	0,00	1.783	0,90
XS2432502008 - BONO TORONTO-DOMINIO 0,50 2027-01-18	EUR	1.683	0,89	1.752	0,89
XS2432530637 - BONO BSCH 0,50 2027-01-14	EUR	1.296	0,69	1.340	0,68
XS2432293673 - BONO ENEL SPA 0,25 2025-11-17	EUR	232	0,12	240	0,12
XS2344384768 - BONO ONTARIO TEACHERS 0,10 2028-05-19	EUR	844	0,45	894	0,45
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA -0,07 2024-07-22	EUR	536	0,28	548	0,28
XS2082818951 - BONO AUST & NZ BANKING 1,13 2024-11-21	EUR	0	0,00	1.685	0,85
XS2078918781 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 0,50 2025-11-12	EUR	1.400	0,74	1.429	0,72
XS2300292617 - BONO CELLNEX TELECOM 0,75 2026-11-15	EUR	665	0,35	677	0,34
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 0,05 2024-04-01	EUR	694	0,37	704	0,36
XS2228676735 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 2023-09-15	EUR	0	0,00	2.025	1,02
XS2193969370 - BONO UPJOHN 1,02 2024-06-23	EUR	1.893	1,00	1.904	0,96
XS2015314037 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,63 2024-06-20	EUR	2.008	1,06	2.044	1,03
FR0013534559 - BONO CAISSE D'AMORT DETTE -0,07 2030-11-25	EUR	1.039	0,55	1.105	0,56
XS2193661324 - BONO BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR	905	0,48	917	0,46
XS2193734733 - BONO DELL COMPUTERS 1,63 2024-06-24	EUR	1.948	1,03	1.988	1,01
ES0213679JR9 - BONO BKT 0,63 2027-10-06	EUR	1.640	0,87	1.718	0,87
FR0013516184 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,63 2025-06-05	EUR	1.187	0,63	1.223	0,62
XS2126058168 - BONO BSCH 0,39 2025-02-28	EUR	225	0,12	229	0,12
XS2104967695 - BONO UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	11	0,01	11	0,01
XS2081491727 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	1.835	0,97	1.870	0,95
XS2079079799 - BONO JING GROEP 1,00 2025-11-13	EUR	773	0,41	802	0,41
BE0002664457 - BONO KBC GROUP NV 0,50 2024-12-03	EUR	0	0,00	1.806	0,91
XS1638075488 - RENTA FIJA ELECTRICIDAD PORTUGA 3,63 2024-07-15	USD	1.211	0,64	1.163	0,59
XS1686846061 - BONO ANGLO AMERICAN PLC 1,63 2025-09-18	EUR	1.905	1,01	1.931	0,98
XS2055089457 - BONO UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	1.497	0,79	1.652	0,84
XS2053052895 - BONO EDP RENOVAVEIS, S.A 0,38 2026-09-16	EUR	803	0,43	829	0,42
XS1678966935 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 1,75 2025-09-12	EUR	1.901	1,01	0	0,00
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	1.229	0,65	1.251	0,63
XS1996435688 - BONO CEPSA, S.A 1,00 2025-02-16	EUR	3.314	1,76	3.402	1,72
BE0002644251 - BONO AGEAS 3,25 2029-07-02	EUR	337	0,18	358	0,18
XS1954087695 - BONO BBVA 2,58 2024-02-22	EUR	1.686	0,89	1.804	0,91
XS1951220596 - BONO CAIXABANK 3,75 2024-02-15	EUR	3.187	1,69	3.228	1,63
XS1897489578 - BONO CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	4.209	2,23	4.263	2,16
XS1871439342 - BONO RABOBANK NEDERLAND 0,75 2023-08-29	EUR	0	0,00	1.985	1,00
XS1028599287 - BONO ORANGE SA 5,25 2024-02-07	EUR	0	0,00	1.082	0,55
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		70.024	37,10	75.017	37,97
FR0013328218 - BONO HIP CIE FINANCEMENT 0,25 2023-04-11	EUR	2.974	1,58	2.993	1,51
XS1401105587 - BONO ICED HIP TORONTO DOMI 0,38 2023-04-27	EUR	3.969	2,10	3.992	2,02
XS2342059784 - BONO BARCLAYS BANK 1,33 2026-05-12	EUR	1.567	0,83	1.567	0,79
XS2228676735 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 2023-09-15	EUR	2.005	1,06	0	0,00
XS2082323630 - BONO ARCELOR 1,00 2023-05-19	EUR	494	0,26	495	0,25
IT0005199267 - BONO UNICREDIT SPA 1,89 2023-06-30	EUR	997	0,53	998	0,50
XS1871439342 - BONO RABOBANK NEDERLAND 0,75 2023-08-29	EUR	1.966	1,04	0	0,00
XS1811433983 - BONO BANK OF AMERICA CORP 0,85 2024-04-25	EUR	255	0,14	255	0,13
XS1590823859 - BONO JING GROEP 3,00 2023-04-11	EUR	2.185	1,16	2.359	1,19
XS1645495349 - BONO CAIXABANK 2,75 2023-07-14	EUR	2.210	1,17	2.225	1,13
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		18.622	9,87	14.885	7,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		155.942	82,62	154.876	78,35
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		155.942	82,62	154.876	78,35
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
LU1585265819 - PARTICIPACIONES TIKEHAU INVESTMENT M	EUR	4.238	2,25	4.256	2,15
LU2188668326 - PARTICIPACIONES M&G LUX INVESTMENT	EUR	2.387	1,26	2.462	1,25
LU1353952267 - PARTICIPACIONES AXA FUNDS MANAGEMENT	EUR	5.804	3,08	5.984	3,03
TOTAL IIC		12.428	6,59	12.701	6,43
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		168.371	89,21	167.577	84,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		176.847	93,69	176.422	89,25

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