

BANKINTER FLEXIBLE BOND, FI

Nº Registro CNMV: 5528

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: 21/05/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

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

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

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

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

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

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

Se invertirá hasta un 10% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,20	0,08	0,39	0,71
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,32	-0,08	-0,16	-0,07

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE R	259.594,29	269.943,08	729	764	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE B	18.204,45	18.204,45	3	3	EUR	0,00	0,00	500000	NO
CLASE C	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE R	EUR	22.775	38.750		
CLASE B	EUR	1.611	2.306		
CLASE C	EUR	0	0		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE R	EUR	87,7321	98,6210		
CLASE B	EUR	88,4851	99,3560		
CLASE C	EUR	0,0000	0,0000		

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R		0,20	0,00	0,20	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE B		0,16	0,00	0,16	0,49	0,00	0,49	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE C		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-11,04	-1,82	-6,04	-3,58	-0,64				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,51	26-09-2022	-0,96	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,55	22-07-2022	0,55	22-07-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,09	3,11	3,27	2,83	1,24				
Ibex-35	20,52	16,29	19,79	24,95	18,01				
Letra Tesoro 1 año	1,14	1,77	0,61	0,41	0,11				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,13	4,13	3,50						

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

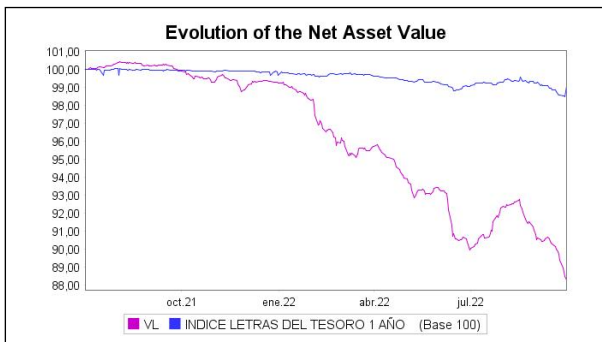
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,23	0,23	0,22	0,23	0,62			

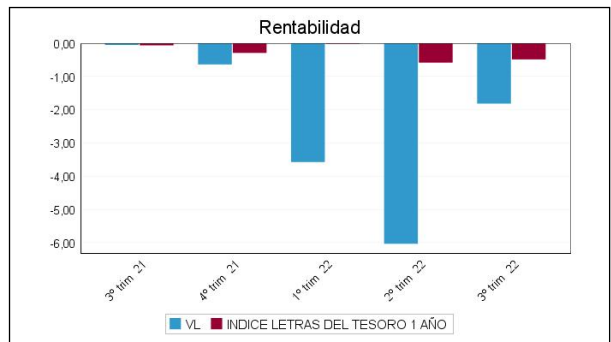
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-10,94	-1,78	-6,00	-3,54	-0,60				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,51	26-09-2022	-0,96	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,55	22-07-2022	0,55	22-07-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,09	3,11	3,27	2,83	1,24				
Ibex-35	20,52	16,29	19,79	24,95	18,01				
Letra Tesoro 1 año	1,14	1,77	0,61	0,41	0,11				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,11	4,11	3,49						

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

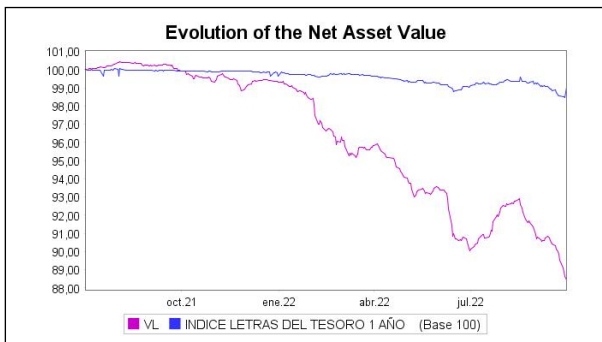
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,19	0,19	0,19	0,19	0,44			

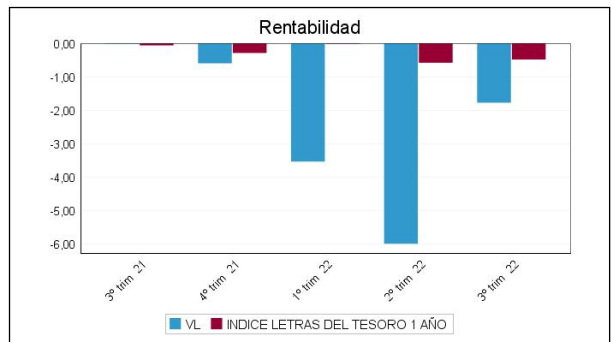
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	30-09-2022	0,00	30-09-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	30-09-2022	0,00	30-09-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
Ibex-35	20,52	16,29	19,79	24,95	18,01				
Letra Tesoro 1 año	1,14	1,77	0,61	0,41	0,11				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,10	0,10	0,11						

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

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

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

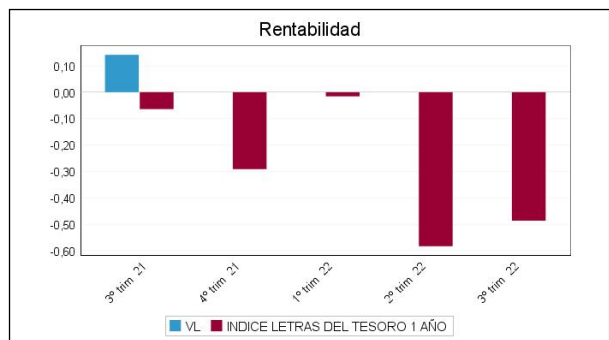
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	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	23.624	96,88	25.465	98,85
* Cartera interior	777	3,19	266	1,03
* Cartera exterior	22.616	92,74	24.976	96,95
* Intereses de la cartera de inversión	231	0,95	222	0,86
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	623	2,55	134	0,52
(+/-) RESTO	139	0,57	162	0,63
TOTAL PATRIMONIO	24.386	100,00 %	25.761	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)	25.761	31.551	41.056	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,66	-13,42	-42,94	-76,46
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,74	-6,21	-12,00	-75,79
(+) Rendimientos de gestión	-1,51	-5,98	-11,32	-78,18
+ Intereses	0,54	0,54	1,56	-13,73
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,19	-7,50	-15,02	-74,81
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,24	0,24	0,65	-14,72
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,43	1,15	2,81	-67,30
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,56	-0,46	-1,41	3,14
± Otros resultados	0,02	0,06	0,10	-71,68
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,23	-0,68	-13,07
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,59	-13,02
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-12,89
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-14,79
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-19,74
- 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)	24.386	25.761	24.386	

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

3. Inversiones financieras

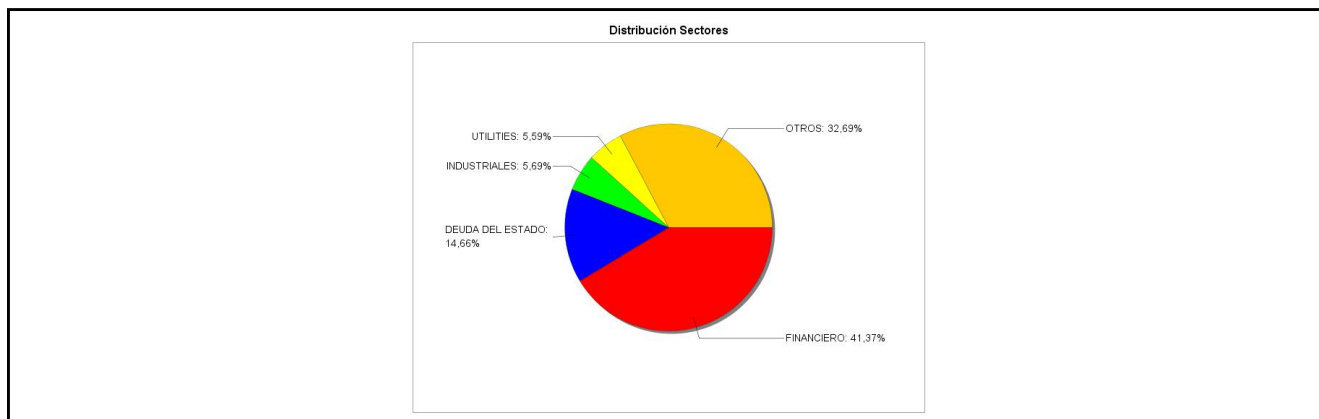
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	777	3,18	268	1,05
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	777	3,18	268	1,05
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	777	3,18	268	1,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	20.365	83,47	22.443	87,16
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	20.365	83,47	22.443	87,16
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	2.286	9,37	2.604	10,11
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	22.651	92,84	25.047	97,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	23.427	96,02	25.315	98,32

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 0% 15-12-2024	V/ Fut. FUT BTPS 3YR DIC22 EUREX	531	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON BUONI POLIENNALI 2.5% 01-12-2032	V/ Fut. FUT BTPS 10YR DIC22 EUREX	473	Inversión
BON BUNDESREPUB. DEUT 0.5% 15-08-2027	V/ Fut. FUT EURO BOBL DIC22 EUREX	3.832	Inversión
BON BUNDESREPUB DEUTSCHALND 0% 15-08-31	V/ Fut. FUT EURO-BUND DIC22 EUREX	1.385	Inversión
Total subyacente renta fija		6221	
DOLAR USA	C/ FUTURO EURO DOLAR DIC22	261	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		261	
TOTAL OBLIGACIONES		6482	

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.

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 225,77 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 antifragementación.

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

En el tercer trimestre, la duración del fondo aumentó a 2,47 años, ya que aumentamos la duración en los gobiernos de la zona euro, especialmente en Alemania. En los sectores spread, aumentamos la asignación a grado de inversión, al tiempo que disminuimos la deuda pública y crédito corporativo de alto rendimiento. El fondo permanece cerca del extremo inferior del rango de riesgo de tipos de interés y se posiciona largo de riesgo de crédito, especialmente en el crédito con grado de inversión. El fondo mantiene el 98% de sus activos en EUR y, en términos de distribución geográfica, tiene una fuerte sobreponderación en la zona euro, principalmente en Italia (10 %), Francia (8 %) y España (7 %).

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 5,58% en el periodo siendo al final del mismo el que puede verse en el apartado 2.1. del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase B ha disminuido un 1,78% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de partícipes de la clase R ha disminuido 4,58% puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de partícipes de la clase B ha se mantiene 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 -1,82%, estando ésta por encima de la media de los fondos de su misma categoría de renta fija mixta internacional.

En el caso de la clase B del fondo, ha registrado una rentabilidad en el tercer trimestre del -1,78%, estando ésta por encima de la media de los fondos de su misma categoría de renta fija mixta internacional.

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

Los gastos directos soportados en el periodo (comisión de gestión, depositario, auditoría) de la clase R han sido del 0,23%. Los gastos directos soportados en el periodo (comisión de gestión, depositario, auditoría...) de la clase B son 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.

Durante el trimestre incorporamos los siguientes bonos: SPGB EI 0.15% 11/2023, FRTR 0,25% 25/07/2024, ARION 4,875% 12/2024, BTPS 0,45% 05/2023 y AMPRION 09/2032 Por contrario durante este periodo vendimos las siguientes referencias: MS INF GBL ASSET BACKED SECURITIES (parcial), ASRNED 5,125% 09/2045, ORAFP 5% PERP, TOTAL 1,491% 04/2027, y AUSTRIA 0,85% 2120.

Las mayores subidas del periodo que más aportan a la rentabilidad del fondo en el periodo han sido las siguientes: Corto 5 años Aleman (+0,47), Corto 10 años Aleman (+0,30) y Austria Govt 2120 (+0.16). Las posiciones que restaron al fondo durante este periodo son las siguientes: MSIF Global Asset Backed Securities Fund (-0.32) y Buxl Aleman(-0,33).

La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del -0,32%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado durante el este 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 +0,43% 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 31,61%.

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

Durante el trimestre, la volatilidad del valor liquidativo de las clases B y R ha sido del 3,11%, volatilidad superior a la de las letras del Tesoro como puede verse en el cuadro de medidas de riesgo.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 30% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

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.

Probablemente la renta variable continúe experimentando una alta volatilidad hasta que no se discierna un cambio de rumbo en la política monetaria de la Reserva Federal y de otros bancos centrales.

Con la subida de los tipos de interés reales, se ha producido una notable reducción en los múltiplos de valoración de las bolsas, que parecen atractivos desde una perspectiva histórica, especialmente en el caso de la bolsa europea.

Las previsiones de beneficios se han empezado a revisar a la baja pero en el cuarto trimestre del año podrían sufrir

recortes adicionales si la actividad se va debilitando, fruto de la pérdida de poder de compra de los hogares, el endurecimiento de las condiciones financieras y el incremento de los costes.

Ahora bien, las correcciones bursátiles han sido severas en muchos segmentos del mercado por lo que dicho deterioro de las perspectivas podría estar ya recogido en gran medida en las cotizaciones.

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	%
ES0000012B70 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,15 2023-11-30	EUR	513	2,10	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		513	2,10	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0380907040 - BONO UNICAJA 1,00 2026-12-01	EUR	87	0,36	89	0,35
XS2104051433 - BONO BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	176	0,72	179	0,70
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		263	1,08	268	1,05
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		777	3,18	268	1,05
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		777	3,18	268	1,05
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		777	3,18	268	1,05
XS2484093393 - BONO EUROPEAN INVT B 1,50 2032-06-15	EUR	65	0,27	70	0,27
EU000A3K4DJ5 - BONO CEE 0,80 2025-07-04	EUR	0	0,00	59	0,23
XS2454764429 - BONO CONSEJO EUROPA 0,13 2027-03-10	EUR	178	0,73	187	0,72
XS2397372850 - BONO EI BANK KOREA -0,12 2024-10-19	EUR	95	0,39	97	0,38
XS2376820259 - BONO REPUBLICA DE COREA -0,09 2026-10-15	EUR	89	0,36	92	0,36
FR0011427848 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 0,25 2024-07-25	EUR	249	1,02	0	0,00
XS2339399946 - BONO DEUDA ANDORRA 1,25 2031-05-06	EUR	163	0,67	173	0,67
IT0005332835 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,55 2026-05-21	EUR	320	1,31	429	1,67
XS2369244087 - BONO REPUBLICA DE CHILE 0,10 2027-01-26	EUR	184	0,75	190	0,74
IT0005410912 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,40 2025-05-26	EUR	498	2,04	506	1,96
AT0000A2HLC4 - BONO DEUDA ESTADO AUSTRIA 0,85 2120-06-30	EUR	0	0,00	139	0,54
XS2364199757 - BONO ESTADO RUMANO 1,75 2030-07-13	EUR	107	0,44	118	0,46
XS1165756633 - BONO STATE GRID EUROPE DE 2,45 2027-01-26	EUR	191	0,78	198	0,77
XS2300313041 - BONO ESTADO DE ABU DHABI 0,13 2026-02-16	EUR	178	0,73	183	0,71
XS2308199392 - BONO DEUDA ESTADO ARABIA 0,00 2024-03-03	EUR	191	0,78	194	0,75
ZAG000016320 - BONO REPUBLICA OF SOUTH A 10,50 2026-12-21	ZAR	0	0,00	63	0,25
XS2262211076 - BONO ESTADO RUMANO 1,38 2029-12-02	EUR	66	0,27	73	0,28
XS2121467497 - BONO ISLANDSBANKI HF 0,50 2024-05-20	EUR	186	0,76	191	0,74
SE0016102115 - BONO DEUDA ESTADO SUJ 1,38 2071-06-23	SEK	0	0,00	25	0,10
XS2355599353 - BONO KOREA HOUSING FINANC 0,01 2026-06-29	EUR	178	0,73	186	0,72
PTCGDMOM0027 - BONO CED CAIXA GERAL DEPO 1,25 2024-11-25	EUR	191	0,78	194	0,75
GR0118020685 - BONO REP. GRIEGA 2,00 2027-04-22	EUR	0	0,00	119	0,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1751001139 - BONO DEUDA ESTADO MEXICAN 1,75 2028-04-17	EUR	172	0,71	262	1,02
XS2170186923 - BONO DEUDA ESTADO SERBIA 3,13 2027-05-15	EUR	168	0,69	179	0,70
XS1843434876 - BONO DEUDA EST CROACIA 1,13 2029-06-19	EUR	168	0,69	174	0,68
IT0005388175 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,65 2027-10-28	EUR	315	1,29	421	1,64
HK0000659794 - BONO DEUDA ESTADO CHINA 0,07 2025-11-25	EUR	90	0,37	92	0,36
Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año		4.040	16,56	4.614	17,93
IT0005253676 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,45 2023-05-22	EUR	105	0,43	0	0,00
Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año		105	0,43	0	0,00
XS2536362622 - BONO CITIGROUP 4,11 2033-09-22	EUR	96	0,39	0	0,00
XS2535308634 - RENTA FIJA MEDTRONIC 3,13 2031-10-15	EUR	95	0,39	0	0,00
DE000A30VPM1 - BONO AMPRIION GMBH 3,97 2032-09-22	EUR	98	0,40	0	0,00
XS2535724772 - BONO VIER GAS TRANSPORT 4,00 2027-09-26	EUR	98	0,40	0	0,00
XS2498976047 - BONO ARION BANKI HF 4,88 2024-12-21	EUR	195	0,80	0	0,00
FR001400CQ85 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 3,38 2027-09-19	EUR	97	0,40	0	0,00
XS2531420730 - BONO ALLIANDER NV 2,63 2027-09-09	EUR	97	0,40	0	0,00
XS2525246901 - BONO NATIONWIDE 3,25 2029-09-05	EUR	94	0,38	0	0,00
XS2527421668 - BONO JOHNSON CONTROLS INC 3,00 2028-09-15	EUR	95	0,39	0	0,00
XS2521820048 - BONO VOLVO AB 2,00 2027-08-19	EUR	93	0,38	0	0,00
XS2497520705 - BONO CELANESE CORP 4,78 2026-07-19	EUR	95	0,39	0	0,00
XS2496289138 - BONO UNIVERSAL MUSIC 3,75 2032-06-30	EUR	94	0,38	100	0,39
XS2491542457 - BONO BASF AG 3,75 2032-06-29	EUR	95	0,39	98	0,38
XS2488807244 - BONO KOOKMIN BANK 2,38 2026-01-27	EUR	98	0,40	101	0,39
XS2494945939 - BONO RENTOKIL INITIAL FIN 3,88 2027-06-27	EUR	99	0,40	102	0,40
XS2488626610 - BONO DUKE ENERGY 3,10 2028-06-15	EUR	94	0,39	99	0,38
XS2484106716 - BONO EI BANK KOREA 1,38 2025-11-24	EUR	95	0,39	98	0,38
XS2482887879 - BONO RWE AG 2,75 2030-05-24	EUR	91	0,37	95	0,37
DE000DL19WU8 - BONO DEUTSCHE BANK AG 3,25 2028-05-24	EUR	90	0,37	96	0,37
XS2482872251 - BONO FRESENIUS 2,88 2030-05-24	EUR	22	0,09	23	0,09
XS2481288525 - BONO COLOPLAST 2,75 2030-05-19	EUR	93	0,38	97	0,38
XS2481287808 - BONO COLOPLAST 2,25 2027-05-19	EUR	94	0,39	98	0,38
XS2475954900 - BONO KFW 1,38 2032-06-07	EUR	0	0,00	123	0,48
FR001400A3H2 - BONO CAISSE D'AMORT DETTE 1,50 2032-05-25	EUR	0	0,00	94	0,37
XS2473346299 - BONO NATIONWIDE 2,00 2027-04-28	EUR	92	0,38	96	0,37
DE000A2TSTU4 - BONO KFW 0,87 2026-09-30	EUR	0	0,00	141	0,55
FR0014009OK5 - BONO NERVAL SAS 2,88 2032-04-14	EUR	82	0,34	91	0,35
XS2468979302 - BONO CETIN GROUP BV 3,13 2027-04-14	EUR	89	0,36	92	0,36
XS2462324828 - BONO GLAXOSMITHKLINE PLC 1,75 2030-03-29	EUR	85	0,35	92	0,36
XS2455392584 - BONO BANCO DE SABADELL 2,63 2026-03-24	EUR	93	0,38	95	0,37
XS2461234622 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 1,96 2030-03-23	EUR	87	0,36	92	0,36
XS2443920751 - BONO JING GROEP 1,75 2031-02-16	EUR	81	0,33	87	0,34
XS2437854487 - BONO TERNA RETE ELETTRICA 2,38 2050-02-09	EUR	77	0,32	75	0,29
XS2441552192 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 1,25 2029-02-07	EUR	25	0,10	26	0,10
AT0000A2VCV4 - BONO ERSTE GROUP BANK AG 1,25 2026-02-04	EUR	91	0,37	93	0,36
XS2439004412 - BONO PROLOGICS 1,00 2029-02-08	EUR	82	0,34	86	0,33
XS2436807940 - BONO P3 GROUP SARL 1,63 2029-01-26	EUR	74	0,30	74	0,29
XS2435611244 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD 1,38 2028-07-24	EUR	77	0,32	77	0,30
BE0002839208 - BONO KBC GROUP NV 0,75 2028-01-21	EUR	86	0,35	90	0,35
XS2434710872 - BONO NATIONAL GRID TRANSC 1,05 2031-01-20	EUR	77	0,32	82	0,32
XS2433361719 - BONO WIZZ AIR HOLDINGS 1,00 2026-01-19	EUR	80	0,33	82	0,32
XS2430951660 - BONO BARCLAYS BANK 0,88 2028-01-28	EUR	83	0,34	88	0,34
FR0014007LM1 - BONO BPCE SA 1,00 2032-01-14	EUR	73	0,30	78	0,30
FR0014006TQ7 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 1,75 2029-12-01	EUR	77	0,32	83	0,32
FR0014006NI7 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2028-05-30	EUR	83	0,34	87	0,34
XS2412267515 - BONO ASTM SPA 1,50 2030-01-25	EUR	76	0,31	77	0,30
BE0002831122 - BONO FLUVIUS SYSTEM CORP 0,63 2031-11-24	EUR	75	0,31	76	0,29
FR0014006IX6 - BONO VEOLIA ENVIROM 2,00 2049-02-15	EUR	78	0,32	78	0,30
XS2407019798 - BONO AXA 0,38 2026-11-15	EUR	84	0,34	87	0,34
XS2407027031 - BONO VIA OUTLETS BV 1,75 2028-11-15	EUR	76	0,31	84	0,32
BE6331562817 - BONO ALIAXIS 0,88 2028-11-08	EUR	72	0,30	72	0,28
DE000A3H3GF4 - BONO HOWOGE WOHNUNGS 0,63 2028-11-01	EUR	82	0,34	85	0,33
PTEDPLOM0017 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 1,70 2025-04-20	EUR	86	0,35	86	0,33
XS2109819859 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 2,50 2027-02-05	EUR	161	0,66	165	0,64
XS2401704189 - BONO ACEF HOLDING SCA 1,25 2030-04-26	EUR	74	0,30	76	0,29
XS2400445289 - BONO DELL COMPUTERS 0,50 2026-10-27	EUR	87	0,36	91	0,35
XS2366415540 - BONO THERMO FISHER SCIENT 2,00 2051-10-18	EUR	64	0,26	70	0,27
US66977WAQ24 - BONO NOVA CHEMICALS CORP 4,88 2024-06-01	USD	147	0,60	138	0,54
US674599CW33 - BONO OCCIDENTAL PETROLEUM 2,90 2024-08-15	USD	147	0,60	139	0,54
XS2393323667 - BONO COMPUTERSHARE LTD 1,13 2031-10-07	EUR	74	0,30	80	0,31
XS2391430837 - BONO AUSGRID FINANCE PTY 0,88 2031-10-07	EUR	72	0,29	75	0,29
XS1851268893 - BONO BLACKSTONE PROPERTY 2,20 2025-07-24	EUR	186	0,76	190	0,74
XS2327414061 - BONO CANARY WHARF GROUP 1,75 2026-04-07	EUR	176	0,72	183	0,71
DE000DL19VR6 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,00 2025-11-19	EUR	93	0,38	95	0,37
XS2384373341 - BONO POWER FINANCIAL 1,84 2028-09-21	EUR	79	0,33	84	0,32
XS2387675395 - BONO SOUTHERN COPPER 1,88 2027-06-15	EUR	137	0,56	134	0,52

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2356311139 - BONO AIA GROUP LTD 0,88 2028-06-09	EUR	77	0,32	81	0,32
DE000A3MP4U9 - BONO VONOVIA SE 0,25 2028-09-01	EUR	76	0,31	78	0,30
XS2381671671 - BONO CS INTERNATIONAL LON 0,25 2028-09-01	EUR	76	0,31	80	0,31
XS2381277008 - BONO ENBW ENERGIE BADEN 2,13 2081-08-31	EUR	62	0,25	67	0,26
XS2242747348 - BONO ASAHI GROUP HOLDINGS 0,54 2028-10-23	EUR	165	0,68	172	0,67
XS2282707178 - BONO HANA BANK 0,01 2026-01-26	EUR	271	1,11	262	1,02
XS2373642102 - BONO BARCLAYS BANK 0,58 2029-08-09	EUR	96	0,39	102	0,40
XS2226645278 - BONO SAMPO OYJ 2,50 2032-06-03	EUR	141	0,58	153	0,59
FR0014000022 - BONO SOCIETE GENERALE 1,00 2025-11-24	EUR	144	0,59	156	0,60
FR0014004UE6 - BONO VALEO 1,00 2028-08-03	EUR	0	0,00	157	0,61
XS1812905526 - BONO AUSGRID FINANCE PTY 1,25 2025-07-30	EUR	95	0,39	96	0,37
XS2315784715 - BONO APT PIPELINES LTD 0,75 2029-03-15	EUR	157	0,64	164	0,64
XS2362994068 - BONO NEMAK SABJ 2,25 2028-07-20	EUR	139	0,57	144	0,56
XS2360853332 - BONO PROSUS NV 1,29 2029-07-13	EUR	142	0,58	150	0,58
XS2179959817 - BONO KOJAMO OYJ 1,88 2027-05-27	EUR	172	0,71	175	0,68
XS2332589972 - BONO NEXI SPA 1,63 2026-04-30	EUR	86	0,35	204	0,79
XS2010044977 - BONO INGG FINANCE PLC 1,63 2024-09-05	EUR	174	0,71	175	0,68
XS2339427747 - BONO EMIRATES TELECOMMUN 0,38 2028-05-17	EUR	170	0,70	173	0,67
XS2314265237 - BONO PUBLIC POWER CORP 3,88 2026-03-30	EUR	180	0,74	177	0,69
XS2009038113 - BONO INTERNATIONAL GAME 3,50 2026-06-15	EUR	90	0,37	92	0,36
XS2054210252 - BONO WESCO 1,33 2028-09-25	EUR	165	0,68	169	0,65
XS2337285519 - BONO FOM.ECO.MEXICAN 0,50 2028-05-28	EUR	162	0,66	170	0,66
XS2103218538 - BONO ASHLAND SERVICES 2,00 2028-01-30	EUR	80	0,33	82	0,32
XS2090816526 - BONO BON TECHEM VERWAL 2,00 2025-07-15	EUR	88	0,36	88	0,34
XS2034925375 - BONO INTRUM JUSTITIA AB 3,50 2026-07-15	EUR	161	0,66	168	0,65
XS2115189875 - BONO Q-PARK HOLDING B 1,50 2025-03-01	EUR	0	0,00	86	0,33
XS2355604880 - BONO NOMAD FOODS BONDCO 2,50 2028-06-24	EUR	155	0,64	158	0,61
XS2051777873 - BONO DS SMITH PLC 0,88 2026-09-12	EUR	172	0,71	181	0,70
XS1645519031 - BONO ANNINGTON FUND PLC 1,65 2024-07-12	EUR	0	0,00	198	0,77
XS2202902636 - BONO VOLKSWAGEN AG 1,75 2025-10-22	EUR	153	0,63	164	0,64
FR0014003S56 - BONO ELECTRICITE FRANCE 2,63 2049-06-01	EUR	141	0,58	141	0,55
FR0013505633 - BONO AEROPORTS PARIS 2,75 2030-04-02	EUR	189	0,78	199	0,77
XS1877860533 - BONO RABOBANK 4,63 2025-12-29	EUR	184	0,75	192	0,75
XS2009011771 - BONO CAPITAL ONE FINANCI 0,80 2024-06-12	EUR	192	0,79	194	0,75
XS2358471246 - BONO YORKSHIRE BUILDINDG 0,50 2028-07-01	EUR	161	0,66	169	0,66
XS2342206591 - BONO WESTPAC BANKING CORP 0,77 2026-05-13	EUR	146	0,60	157	0,61
XS2153406868 - BONO TOTAL, S.A 1,49 2027-04-08	EUR	0	0,00	195	0,76
XS2193658619 - BONO CELLNEX TELECOM 1,88 2029-06-26	EUR	152	0,62	154	0,60
XS2180007549 - BONO AT&T 1,60 2028-05-19	EUR	91	0,37	190	0,74
XS2000504444 - BONO LYBERTY MUTUAL GROUP 3,63 2024-05-23	EUR	164	0,67	177	0,69
XS2178957077 - BONO REDEXIS GAS 1,88 2025-02-28	EUR	141	0,58	156	0,60
FR0013398229 - BONO ENGIE 3,25 2025-02-28	EUR	197	0,81	194	0,75
XS2292954893 - BONO GOLDMAN SACHS GROUPO 0,25 2027-10-26	EUR	0	0,00	145	0,56
XS2078761785 - BONO DANSKE BANK 1,38 2025-02-12	EUR	149	0,61	161	0,62
XS2308313860 - BONO AUSNET SERVICES HOLD 1,63 2026-09-11	EUR	152	0,62	151	0,59
FR0012222297 - BONO CREDIT AGRICOLE 4,50 2025-10-14	EUR	198	0,81	202	0,78
XS1799611642 - BONO AXA 3,25 2029-05-28	EUR	168	0,69	180	0,70
XS1293505639 - BONO ASR NEDERLAND NV 5,13 2025-09-29	EUR	0	0,00	199	0,77
XS2294372169 - BONO AUST & NZ BANKING 0,67 2026-05-05	EUR	144	0,59	154	0,60
EU000A283859 - BONO EUROPEAN INVT B 0,00 2030-10-04	EUR	80	0,33	172	0,67
XS2193982803 - BONO PHARMACIA&UPJOH 1,36 2027-04-23	EUR	139	0,57	150	0,58
XS2228260043 - BONO RYANAIR HOLDINGS PLC 2,88 2025-09-15	EUR	198	0,81	201	0,78
XS2193661324 - BONO BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR	182	0,75	185	0,72
DE000C245V25 - BONO COMMERZBANK 4,00 2030-12-05	EUR	185	0,76	192	0,75
XS2154325489 - BONO SYNGENTA NV 3,38 2026-04-16	EUR	196	0,80	203	0,79
XS1808351214 - BONO CAIXABANK 2,25 2025-04-17	EUR	151	0,62	164	0,64
XS2126058168 - BONO BSCH 0,39 2025-02-28	EUR	95	0,39	97	0,38
XS2051788219 - BONO ORIGIN ENERGY FINANCI 1,00 2029-09-17	EUR	147	0,60	153	0,59
XS2077670342 - BONO BAYER 3,13 2027-08-12	EUR	157	0,65	151	0,59
XS2055089457 - BONO UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	147	0,60	162	0,63
XS1824424706 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 4,75 2029-02-26	EUR	138	0,57	150	0,58
XS2023633931 - BONO BANK OF IRELAND 0,75 2024-07-08	EUR	196	0,80	197	0,77
XS2013574384 - BONO FORD MOTOR COMP 2,39 2026-02-17	EUR	177	0,73	177	0,69
XS1054522922 - BONO NN GROUP NV 4,63 2024-04-08	EUR	185	0,76	193	0,75
XS1713463716 - BONO ENEL SPA 2,50 2023-11-24	EUR	195	0,80	197	0,77
XS1698218523 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,38 2027-10-12	EUR	161	0,66	166	0,64
XS1548444816 - BONO SANTANDE ISSUAN 3,13 2027-01-19	EUR	190	0,78	197	0,77
XS1190632999 - BONO BNP PARIBAS 2,38 2025-02-17	EUR	99	0,40	100	0,39
XS1418788599 - BONO AURIZON NETWORK 3,13 2026-06-01	EUR	198	0,81	206	0,80
XS0982711714 - BONO PETROBRAS GLOBAL 4,75 2025-01-14	EUR	0	0,00	105	0,41
XS1311440082 - BONO ASSICURAZ.GENERI 5,50 2027-10-27	EUR	189	0,77	199	0,77
XS1115498260 - BONO ORANGE SA 5,00 2049-10-29	EUR	0	0,00	203	0,79
XS1111123987 - BONO HSBC FINANCE CORP 5,25 2049-09-16	EUR	0	0,00	198	0,77
XS1109765005 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,93 2026-09-15	EUR	197	0,81	202	0,79

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1048428442 - BONO VOLKSWAGEN FIN AG 4,63 2026-03-24	EUR	195	0,80	195	0,76
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		15.856	64,99	17.345	67,35
XS1802465846 - BONO DBS GROUP HOLDINGS 1,50 2023-04-11	EUR	79	0,32	86	0,33
DE000A30VT06 - BONO DEUTSCHE BANK AG 5,00 2030-09-05	EUR	94	0,39	0	0,00
XS0808635436 - BONO UNIQA INSURANCE GROU 6,88 2023-07-31	EUR	191	0,78	197	0,77
XS1794196615 - BONO ARION BANKI HF 1,00 2023-03-20	EUR	0	0,00	201	0,78
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		364	1,49	484	1,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		20.365	83,47	22.443	87,16
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		20.365	83,47	22.443	87,16
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
LU2373719843 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY	EUR	2.286	9,37	2.604	10,11
TOTAL IIC		2.286	9,37	2.604	10,11
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		22.651	92,84	25.047	97,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		23.427	96,02	25.315	98,32

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