

BANKIA RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 397

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

Gestora: 1) BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A.

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: CECA

Rating Depositario: BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.cnmv.es.

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

Dirección

Pº de la Castellana, 189 28046 Madrid

Correo Electrónico

fondos@bankia.com

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: 30/03/1993

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: La gestión toma como referencia el índice London Interbank Bid Rate (L0EC), Merrill Lynch Single-A Euro Corporate Index

(ER30) y Merrill Lynch 1-3 Year Spain Government Index (G1E0). Invertirá 100% en renta fija pública/privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario líquidos fundamentalmente de emisores OCDE. No se contempla la inversión en emergentes. La duración de la cartera será superior a 2 años. Los activos de renta fija tendrán en el momento de la compra como mínimo mediana calidad crediticia (mínimo BBB-) o el rating que tenga el Reino de España. No obstante, hasta un máximo del 25% de la exposición total podrá estar en activos de baja calidad crediticia (rating inferior a BBB-). En el caso de emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor. En el caso de una rebaja sobrevenida del rating de los activos, éstos podrán mantenerse en cartera pudiendo estar, por tanto, la totalidad de la cartera en activos de baja calidad crediticia.

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,45	0,25	0,82
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,66	-0,25	-0,66	-0,15

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 UNIVERSAL	1.934.101,57	1.959.549,37	1.946	1.966	EUR	0,00	0,00	100.00	NO
CLASE CARTERA	864,35	864,35	3	3	EUR	0,00	0,00	0.00	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE UNIVERSAL	EUR	33.468	34.137	34.509	34.773
CLASE CARTERA	EUR	90	90	139	36

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE UNIVERSAL	EUR	17,3041	17,4209	17,2080	16,6955
CLASE CARTERA	EUR	104,1671	104,6766	102,6245	98,8242

(*)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 UNIVERSAL	al fondo	0,31	0,00	0,31	0,31	0,00	0,31	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE UNIVERSAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-0,67	-0,67	1,28	1,50	2,91	1,24	3,07	-1,90	-0,05

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	25-02-2021	-0,30	25-02-2021	-1,35	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,29	01-03-2021	0,29	01-03-2021	0,63	26-03-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,40	1,40	1,13	1,32	2,64	3,05	1,59	1,43	0,80
Ibex-35	16,53	16,53	25,56	21,33	32,70	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,60	0,40	0,25	0,39	0,70
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,73	4,73	4,73	4,73	4,73	4,73	1,29	1,29	1,63

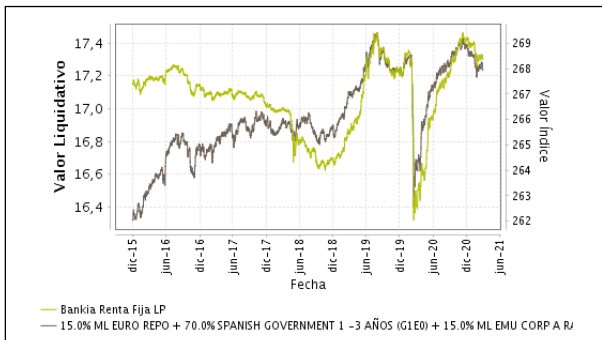
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

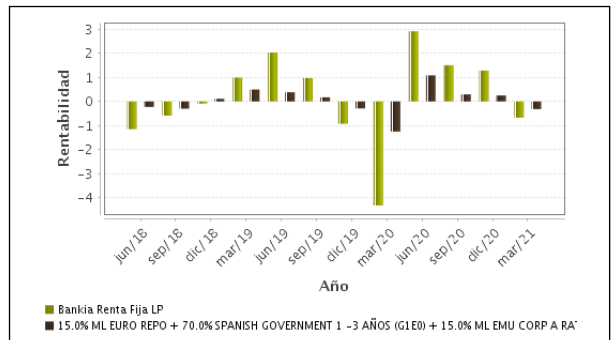
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	1,36	1,36	1,36	1,36

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,49	-0,49	1,47	1,69	3,11	2,00	3,85		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,29	25-02-2021	-0,29	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,29	01-03-2021	0,29	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,40	1,40	1,13	1,32	2,64	3,05	1,59		
Ibex-35	16,53	16,53	25,56	21,33	32,70	34,16	12,41		
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,60	0,40	0,25		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,67	4,67	4,67	4,67	4,67	4,67	1,23		

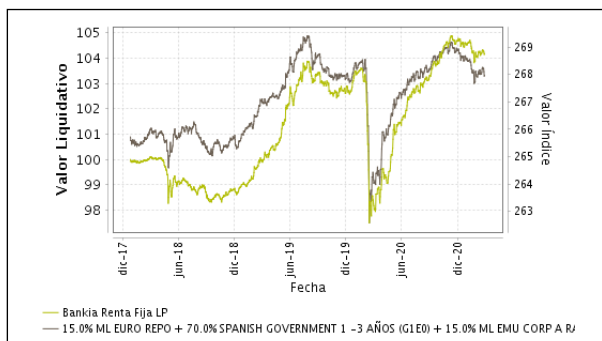
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

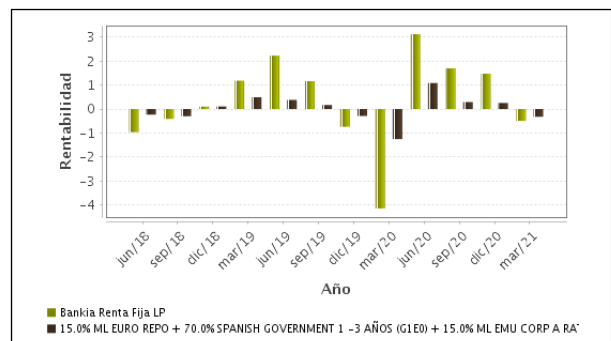
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,15	0,15	0,16	0,15	0,15	0,61	0,61	0,55	

(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.

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	2.297.304	135.741	-0,21
Renta Fija Internacional	1.599.174	101.727	-1,18
Renta Fija Mixta Euro	602.930	27.909	1,97
Renta Fija Mixta Internacional	7.500.930	231.970	0,73
Renta Variable Mixta Euro	163.461	8.513	5,46
Renta Variable Mixta Internacional	1.723.080	56.520	2,09
Renta Variable Euro	284.455	17.766	7,38
Renta Variable Internacional	1.688.815	119.992	6,33
IIC de Gestión Pasiva	17.612	640	-0,46
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.025.487	33.458	-0,28
Garantizado de Rendimiento Variable	1.893.962	74.227	-0,12
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	266.384	14.220	0,00
Global	1.308.114	195.942	1,56
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	697.618	18.623	-0,14
IIC que Replica un Índice	188.976	6.546	7,45
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Total fondos	21.258.301	1.043.794	1,15

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	32.928	98,12	33.384	97,53
* Cartera interior	6.445	19,21	6.535	19,09
* Cartera exterior	26.309	78,40	26.666	77,91
* Intereses de la cartera de inversión	175	0,52	183	0,53
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	579	1,73	875	2,56
(+/-) RESTO	52	0,15	-32	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	33.558	100,00 %	34.228	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	34.228	34.023	34.228	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,31	-0,67	-1,31	92,45
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-0,67	1,28	-0,67	-529,55
(+) Rendimientos de gestión	-0,34	1,62	-0,34	-415,71
+ Intereses	0,30	0,32	0,30	-5,88
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,63	1,27	-0,63	-148,67
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,02	-0,03	-0,02	-46,97
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,06	0,01	-88,09
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	-126,10
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,34	-0,33	-33,81
- Comisión de gestión	-0,31	-0,31	-0,31	-3,14
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-3,17
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	-37,82
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	10,32
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	
(+) Ingresos	0,00		0,00	-80,03
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	-80,03
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	33.558	34.228	33.558	

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

3. Inversiones financieras

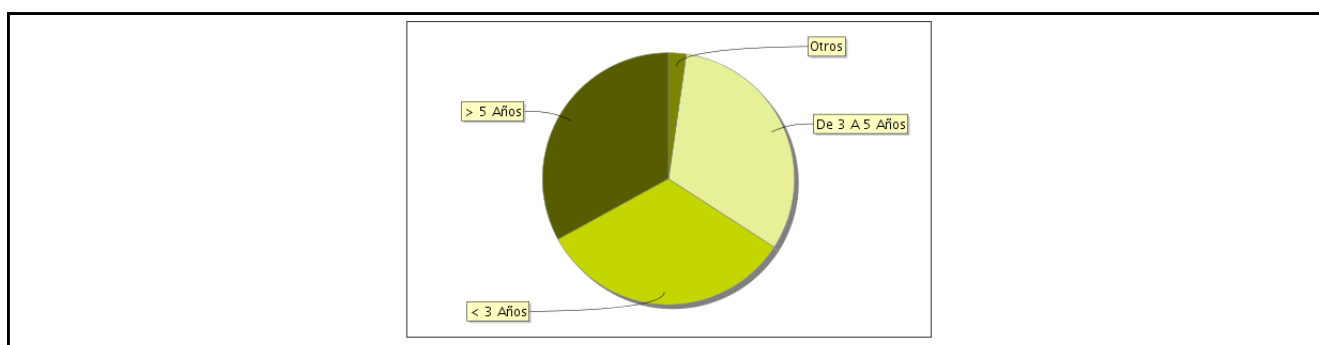
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.346	15,94	6.136	17,92
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.098	3,30	399	1,16
TOTAL RENTA FIJA	6.445	19,24	6.535	19,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.445	19,24	6.535	19,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	25.914	77,30	26.666	77,91
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	400	1,20	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	26.314	78,50	26.666	77,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	26.314	78,50	26.666	77,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	32.759	97,74	33.201	96,99

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
BN. SPAREBANKEN 1 SR BANK 0.62	Ventas al contado	102	Inversión
BN. RCI BANQUE FLOAT VTO. 03/2	Ventas al contado	100	Inversión
FUT OB. ESTADO ALEMAN 0% VTO.	Futuros vendidos	3.433	Inversión
Total otros subyacentes		3636	
TOTAL OBLIGACIONES		3636	

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

F. 5 de febrero de 2021. Sustitución de Gestora o Depositario de IIC.
La CNMV ha resuelto: Inscribir, a solicitud de BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A., BANKIA, S.A, y de CECABANK, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de BANKIA RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 397), al objeto de sustituir a BANKIA, S.A por CECABANK, S.A., como entidad Depositaria.
G. 29 de marzo de 2021. Transmisiones y adquisiciones de participaciones societarias.
Cambio de control de Bankia Fondos S.G.I.I.C. S.A.

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

E. El fondo ha realizado operaciones de instrumentos financieros de renta fija en las que alguna entidad del grupo de la gestora o depositario ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor. Compra: 199.892,51 euros.
G. 0.21% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de comercialización, depositaria e intermediación.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin Advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados
El 2021 comenzaba con la vacunación masiva contra la Covid 19 en las distintas regiones, aunque a diferentes velocidades, lo que marcará el ritmo de recuperación de sus economías.
En EE. UU. la mayoría conseguida por los demócratas en el Senado ha dado alas a nuevos planes de estímulo, con un nuevo plan de recuperación destinado a infraestructuras y cambio climático, que será financiado con subidas de

impuestos. La FED no piensa, por el momento, retirar los estímulos y ve lejos una inflación por encima del 2% de forma persistente. Por su parte, Europa sufre una mayor lentitud en el proceso de vacunación y de aprobación del reparto de los Fondos Europeos. La temporada de resultados empresariales del 4T han superado al alza las previsiones de los analistas tanto en Europa como en EE. UU. Con todo ello, prosigue la publicación de buenos datos macro, con mejora de la estimación de crecimiento del PIB en 2021 hasta el 6,4% en USA y del 4,4% en Europa (datos FMI a abril 2021) que suponen +0,8% y +1,3% frente al dato de enero.

La evolución de la renta variable en 1T21 ha sido positiva con el SyP 500 subiendo +5,77%, el Euro Stoxx 50 +10,32% y el IBEX35 +6,27%. Se estrecha ligeramente el GAP entre USA y Europa, después de un cierre 2020 diferencial a favor de USA. En renta fija, los planes de estímulo fiscal y las expectativas de aumento de la inflación aceleraron la subida de las rentabilidades de la deuda pública estadounidense. La TIR del tesoro a 10 años subió 83 p.b. en el trimestre, cerrando en 1,74%. El resto de segmentos, deuda pública europea y renta fija privada vieron sus TIR presionadas al alza, aunque en menor medida.

La publicación de los resultados del 1T21 y los mensajes por parte de las empresas serán la clave las próximas semanas, mensajes que deberán reflejar un mayor grado de actividad conforme se avance en el objetivo de lograr la inmunidad de rebaño, lo que afianzará el marco general de recuperación económica, especialmente a partir del 2S21.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Comienza 2021 con una nueva ola de contagios y restricciones en Europa, lo que supondrá un retraso en la recuperación. Sin embargo, hay factores que animan al mercado. El inicio del proceso de vacunación masiva hace ver la luz. Por otro, el contagio del optimismo procedente de EEUU, que se postula para liderar el crecimiento global, gracias al ritmo de vacunación y a los generosos programas de estímulo fiscal. Por ello, y a pesar de que el BCE asegura que seguirá con políticas laxas y que las presiones sobre los precios solo se deben a factores transitorios, hemos visto como los tipos de interés, especialmente de los activos a largo plazo repuntaban. Esto nos lleva a ser prudentes y a reducir la duración del fondo, ya que pensamos que esta tendencia puede estar aquí para quedarse. El grado de inversión ha seguido recuperando durante estos meses, en línea con las subidas de las bolsas. Seguimos buscando oportunidades de inversión, siendo siempre selectivos en cuanto a nombres y plazos.

c) Índice de referencia

El fondo ha tenido un peor comportamiento que su índice de referencia este trimestre. A pesar de haber reducido nuestra exposición a gobiernos tanto en porcentaje como en duración, seguimos estando invertidos en plazos más largos que nuestro índice de referencia de folleto, que incluye bonos entre 1-3 años, por lo que el impacto negativo del repunte de los tipos de los activos ha sido superior para el fondo. Este no ha sido un mal trimestre para la renta fija privada, ya que seguimos viendo compresión de las primas de riesgo del crédito por las mejores perspectivas empresariales y el apoyo del programa de compras (PEPP) del BCE lo que ha compensado parte del repunte visto en los tipos de interés. Mantenemos nuestra estrategia de inversión de trimestres anteriores, entrando en emisiones de primario que consideramos emiten con prima, lo cual contribuye a obtener una rentabilidad extra en este tipo de activos.

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

CLASE: PT. BANKIA RENTA FIJA LARGO PLAZO CARTERA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 0,49%, el número de participes en el periodo se mantuvo igual y la rentabilidad en el trimestre fue de -0,490%. La rentabilidad acumulada del ejercicio fue de -0,490%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,151% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,292% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,294%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,17% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,655% en el periodo.

A la fecha de referencia 31/03/2021 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5,06 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,16% *

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

Los fondos de la misma categoría gestionados por Bankia Fondos S.G.I.I.C. S.A. tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,208% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En un entorno en el que podemos seguir viendo presión al alza en los tipos de interés una vez que se vislumbra el final del COVID 19 hemos modificado nuestra estrategia de inversión, con la idea de reducir exposición a los plazos largos de la curva y en general exposición a los movimientos en los tipos de interés. En el caso de los bonos de gobierno hemos reducido la exposición en deuda pública española a largo plazo (vencimientos entre el 35-40) y el muy corto italiano a favor del medio plazo italiano, intentando mantener la rentabilidad media. Adicionalmente, vendemos futuros del bono alemán a 10 años por un 10% de la cartera, que suponen una reducción de la duración de aproximadamente 1 año. En cuanto a la renta fija privada, también hemos estado vendiendo activos a más largo plazo para sustituirlos por pagarés o emisiones tanto de primario como secundario con vencimiento a corto y medio plazo. Entre las ventas de activos largos encontramos nombres como CPI Property, Atrium Finance, Coca-Cola, Prologis, Natwest o Essity. También vendemos activos que nos parecen caros, como BBVA, BNS, Origin, TD o KBC. Entre las compras están nombres como STG Global, Landsbanki o ENBW, este último con opción de amortización a corto plazo. Seguimos aumentando la inversión en pagarés, que nos ofrecen una alternativa a la liquidez con rentabilidades interesantes y menor exposición a movimientos en tipos, de emisores como Euskaltel, Urbaser, Elecnor, FCC, Ormazabal, Vocento o Audax. La inversión en activos con baja calidad crediticia es muy limitada, no llegando a representar el 3,25% del fondo, por supuesto por debajo de los límites establecidos. En general, las decisiones tomadas han supuesto una reducción de la duración desde los 4,24 años a los 3 años.

b) Operativa de préstamos de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

La IIC hace uso de instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión o cobertura. Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un grado de apalancamiento directo o indirecto medio del 4,56% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad histórica del fondo en el trimestre alcanzó el 1,74% en línea con los mercados en los que invierte. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS, CON DOS APARTADOS

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS

La selección de los intermediarios, locales e internacionales, es realizada por la sociedad gestora. Con el fin de garantizar la razonabilidad de los costes soportados y la utilidad de los análisis facilitados la gestora cuenta con procedimientos internos de selección de intermediarios financieros. En este sentido, dispone de procesos de selección y revisión de los intermediarios utilizados basándose en diferentes criterios. Este fondo no soporta gastos de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

A pesar de que en términos económicos y de vacunación la zona euro ha tenido un desempeño inferior al de Estados Unidos, parece que el optimismo sobre la activación de las economías ha llegado para quedarse, con la consiguiente presión sobre los tipos de interés. Sin embargo, el Banco Central Europeo vuelve a manifestar su constante apoyo, mediante compras tanto de bonos de gobierno como de renta fija corporativa, mientras la recuperación no se haga efectiva. Además, no dudamos que los tipos directores, y por lo tanto los tipos a corto plazo, se mantendrán bajos mientras no se confirme la vuelta a un ciclo expansivo, lo que no evitará que los tipos a largo sigan descontando dicha mejora en las expectativas. Algunos indicadores económicos han sorprendido al alza, pero aún no se tiene evidencia de

una mejora generalizada, y en el caso europeo sabemos que la misma será asimétrica entre unas economías y otras. Fuera de la ya esperada recuperación, el único catalizador positivo para los activos de riesgo en la región podría venir de un ritmo de ejecución más rápido del plan inversión de los fondos europeos que todavía está por llegar. La renta fija privada seguirá soportada y los diferenciales de crédito mantendrán su tendencia a la baja en línea con la subida en las bolsas. Intentaremos ser dinámicos en la gestión de la duración y del riesgo de crédito para aprovechar los movimientos que se produzcan según cambien las perspectivas y sentimiento de mercado.

* Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000127A2 - OBLIGACIONES Reino de España 1.95 2030-07-30	EUR	232	0,69	237	0,69
ES0000012B39 - OBLIGACIONES Reino de España 1.4 2028-04-30	EUR	220	0,66	224	0,65
ES0000012B88 - OBLIGACIONES Reino de España 1.4 2028-07-30	EUR	441	1,31	448	1,31
ES0000012G26 - OBLIGACIONES Reino de España 8 2027-07-30	EUR	528	1,57	535	1,56
ES0000012G34 - OBLIGACIONES Reino de España 1.25 2030-10-31	EUR	328	0,98	335	0,98
ES0000090805 - OBLIGACIONES Junta Andalucía 1.375 2029-04-30	EUR	543	1,62	553	1,62
ES0000101263 - OBLIGACIONES C.A de Madrid 4.3 2026-09-15	EUR	371	1,11	377	1,10
ES0000101933 - OBLIGACIONES C.A de Madrid 419 2030-04-30	EUR	504	1,50	513	1,50
ES0000012E69 - OBLIGACIONES Reino de España 1.85 2035-07-30	EUR	0	0,00	242	0,71
ES0000012G42 - OBLIGACIONES Reino de España 1.2 2040-10-31	EUR	0	0,00	277	0,81
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.167	9,44	3.742	10,93
ES0313307201 - BONO Caixabank S.A. .875 2024-03-25	EUR	307	0,92	308	0,90
ES0313307219 - BONO Caixabank S.A. 1 2024-06-25	EUR	103	0,31	103	0,30
ES0343307015 - BONO Kutxabank, S.A. .5 2024-09-25	EUR	101	0,30	102	0,30
ES0305045009 - BONO CriteríaCAIXA 1.375 2024-04-10	EUR	311	0,93	312	0,91
ES0213307053 - OBLIGACIONES Caixabank S.A. .75 2026-07-09	EUR	205	0,61	206	0,60
ES0213307061 - OBLIGACIONES Caixabank S.A. 1.125 2026-11-12	EUR	205	0,61	208	0,61
ES0213679HN2 - OBLIGACIONES Bankinter .875 2026-07-08	EUR	102	0,30	103	0,30
ES0205032032 - OBLIGACIONES Ferroviario Emi 1.382 2026-05-14	EUR	211	0,63	212	0,62
ES0200002048 - OBLIGACIONES Adif Alta Veloc .95 2027-04-30	EUR	528	1,57	534	1,56
ES0205061007 - OBLIGACIONES C. Isa. II Gest .68 2025-02-26	EUR	106	0,32	106	0,31
ES0305523005 - OBLIGACIONES SIX FINANCE LUX .000001 2025-12-02	EUR	0	0,00	200	0,58
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.180	6,50	2.394	6,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.346	15,94	6.136	17,92
ES05297430P9 - PAGARyS Elecnor .14 2021-04-19	EUR	100	0,30	0	0,00
ES0514820457 - PAGARyS Vocento SA .359 2021-06-11	EUR	100	0,30	0	0,00
ES0537650105 - PAGARyS Fluidra SA .12 2021-04-26	EUR	100	0,30	0	0,00
ES0505130189 - PAGARyS GLOBAL DOMINION .117 2021-04-23	EUR	100	0,30	0	0,00
ES0536463286 - PAGARyS Audax Renovable .92 2021-04-19	EUR	100	0,30	100	0,29
ES0536463195 - PAGARyS Audax Renovable .828 2021-05-25	EUR	100	0,30	100	0,29
ES0536463302 - PAGARyS Audax Renovable .783 2021-09-20	EUR	100	0,30	0	0,00
ES0505457145 - PAGARyS Ormazabal Elec .536 2021-05-10	EUR	100	0,30	0	0,00
ES0505497042 - PAGARyS Grupo GranSolar .6 2021-06-07	EUR	100	0,30	0	0,00
ES0505438152 - PAGARyS URBASER SA .15 2021-04-22	EUR	100	0,30	0	0,00
ES0505390171 - PAGARyS Cobra Instlens .25 2021-06-10	EUR	100	0,30	0	0,00
ES0505457129 - PAGARyS Ormazabal Elec .713 2021-01-18	EUR	0	0,00	100	0,29
ES0505497026 - PAGARyS Grupo GranSolar .75 2021-03-09	EUR	0	0,00	100	0,29
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.098	3,30	399	1,16
TOTAL RENTA FIJA		6.445	19,24	6.535	19,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.445	19,24	6.535	19,08
IT0005413684 - BONO Estado Italiano .3 2023-08-15	EUR	812	2,42	814	2,38
IT0004848831 - OBLIGACIONES Estado Italiano .5 2022-11-01	EUR	1.120	3,34	1.136	3,32
IT0005001547 - OBLIGACIONES Estado Italiano .3.75 2024-09-01	EUR	641	1,91	647	1,89
IT0005045270 - OBLIGACIONES Estado Italiano .2.5 2024-12-01	EUR	329	0,98	331	0,97
IT0004953417 - OBLIGACIONES Estado Italiano .4.5 2024-03-01	EUR	296	0,88	299	0,87
IT0005210650 - OBLIGACIONES Estado Italiano .1.25 2026-12-01	EUR	213	0,63	214	0,63
IT0005240830 - OBLIGACIONES Estado Italiano .2.2 2027-06-01	EUR	225	0,67	0	0,00
IT0005274805 - OBLIGACIONES Estado Italiano .2.05 2027-08-01	EUR	279	0,83	0	0,00
IT0005344335 - OBLIGACIONES Estado Italiano .2.45 2023-10-01	EUR	834	2,48	840	2,46
IT0005325946 - OBLIGACIONES Estado Italiano .95 2023-03-01	EUR	308	0,92	309	0,90

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005365165 - OBLIGACIONES Estado Italiano 3 2029-08-01	EUR	121	0,36	122	0,36
IT0005370306 - OBLIGACIONES Estado Italiano 2,1 2026-07-15	EUR	553	1,65	557	1,63
IT0005358806 - OBLIGACIONES Estado Italiano 3,35 2035-03-01	EUR	391	1,17	400	1,17
IT0005408502 - OBLIGACIONES Estado Italiano 1,85 2025-07-01	EUR	757	2,26	762	2,23
IT0005345183 - OBLIGACIONES Estado Italiano 2,5 2025-11-15	EUR	223	0,67	225	0,66
IT0005413171 - OBLIGACIONES Estado Italiano 1,65 2030-12-01	EUR	219	0,65	222	0,65
IT0001086567 - OBLIGACIONES Estado Italiano 7,25 2026-11-01	EUR	140	0,42	142	0,41
IT0001247276 - OBLIGACIONES Estado Italiano ,000001 2021-05-01	EUR	246	0,73	247	0,72
IT0005277444 - BONO Estado Italiano ,9 2022-08-01	EUR	0	0,00	255	0,75
IT0005366007 - BONO Estado Italiano 1 2022-07-15	EUR	0	0,00	204	0,60
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.706	22,97	7.727	22,60
XS1767930826 - BONO Ford M. Credit ,05013 2022-12-07	EUR	98	0,29	96	0,28
FR0013260486 - BONO RCI Banque SA ,341 2022-03-14	EUR	201	0,60	200	0,59
XS1609252645 - BONO GM Fin CO ,351 2021-05-10	EUR	200	0,60	200	0,58
XS1792505197 - BONO GM Fin CO ,222 2022-03-26	EUR	200	0,60	200	0,58
XS1794195724 - BONO WPP Finance2013 ,123 2022-03-20	EUR	200	0,60	198	0,58
XS2058729653 - BONO BBVA ,375 2024-10-02	EUR	202	0,60	202	0,59
XS1759603761 - BONO Prosecur SA 1 2023-02-08	EUR	203	0,61	203	0,59
XS1991125896 - BONO Canadian I.Bank ,375 2024-05-03	EUR	101	0,30	304	0,89
DE000A2YN2V0 - BONO Daimler AG ,000001 2024-02-08	EUR	300	0,89	300	0,88
XS1987097430 - BONO Wells Fargo y C ,5 2024-04-26	EUR	304	0,91	304	0,89
XS1998025008 - BONO Sumit Mitsui FG ,465 2024-05-30	EUR	203	0,61	204	0,60
XS2228676735 - BONO Nissan Motor Co 1,94 2023-09-15	EUR	104	0,31	104	0,30
FR0013230737 - BONO RCI Banque SA ,75 2022-01-12	EUR	201	0,60	201	0,59
DE000A2R9ZT1 - BONO Daimler Intl Fil ,25 2023-11-06	EUR	201	0,60	201	0,59
XS1956028168 - BONO Fortum OYJ ,875 2023-02-27	EUR	102	0,30	306	0,89
XS1960260021 - BONO Leaseplan Corp 1,375 2024-03-07	EUR	311	0,93	312	0,91
XS2051659915 - BONO Leaseplan Corp 1,25 2023-09-13	EUR	100	0,30	100	0,29
XS2155365641 - BONO Leaseplan Corp 3,5 2025-04-09	EUR	113	0,34	114	0,33
XS2100690036 - BONO Sant. Cons.Fin ,375 2025-01-17	EUR	202	0,60	203	0,59
XS2063261155 - BONO Swedbank AB ,25 2024-10-09	EUR	202	0,60	202	0,59
FR0013429073 - BONO BPCE SA ,625 2024-09-26	EUR	203	0,61	204	0,60
XS2063659945 - BONO Sant C Bank AS ,25 2024-10-15	EUR	302	0,90	301	0,88
XS1967582831 - BONO Sparebank 1 SR ,625 2024-03-25	EUR	102	0,30	306	0,89
XS2049548444 - BONO GM Fin CO ,2 2022-09-02	EUR	201	0,60	200	0,59
XS2306621934 - BONO Landsbankinn HFI ,375 2025-05-23	EUR	99	0,30	0	0,00
XS2262798494 - BONO Arion Banki HFI ,625 2024-05-27	EUR	201	0,60	200	0,58
XS2030530450 - BONO Jefferies Group 1 2024-07-19	EUR	205	0,61	204	0,59
XS1980828997 - BONO Islandsbanki 1,125 2022-04-12	EUR	405	1,21	405	1,18
XS2259867039 - BONO Islandsbanki ,5 2023-11-20	EUR	101	0,30	100	0,29
XS1872038218 - BONO BankIrelandGroup 1,375 2023-08-29	EUR	206	0,61	207	0,60
XS2005607879 - BONO Sato OYJ 1,375 2024-05-31	EUR	207	0,62	206	0,60
XS1972557737 - BONO LG Chem LTD ,5 2023-04-15	EUR	202	0,60	202	0,59
XS2027364244 - BONO Logicor Financ ,75 2024-07-15	EUR	203	0,61	204	0,60
FR0013521549 - BONO Worldline SA ,5 2023-06-30	EUR	101	0,30	101	0,30
XS2003442436 - BONO AIB Group PLC 1,25 2024-05-28	EUR	310	0,92	311	0,91
XS2066058988 - BONO Dell Bank ,625 2022-10-17	EUR	101	0,30	101	0,29
XS2193969370 - BONO Upjohn Finance 1,023 2024-06-23	EUR	103	0,31	103	0,30
XS2225890537 - BONO ATHENE GLOBAL FI 1,125 2025-09-02	EUR	104	0,31	103	0,30
XS2237302646 - BONO STG GLOBAL FIN 1,375 2025-09-24	EUR	204	0,61	102	0,30
XS2238342484 - BONO CTP B.V. ,2 2025-10-01	EUR	106	0,32	106	0,31
XS2264194205 - BONO CTP B.V. ,625 2023-11-27	EUR	101	0,30	101	0,29
XS2265801238 - BONO Luminor Bank ,792 2024-12-03	EUR	101	0,30	101	0,29
XS1956973967 - OBLIGACIONES BBVA 1,125 2024-02-28	EUR	309	0,92	310	0,90
XS2013745703 - OBLIGACIONES BBVA 1 2026-06-21	EUR	208	0,62	210	0,61
XS2324321285 - OBLIGACIONES BANCO SANTANDER ,5 2027-03-24	EUR	200	0,60	0	0,00
XS1793349926 - OBLIGACIONES Cie de Saint-Go 1,125 2026-03-23	EUR	105	0,31	106	0,31
XS2242921711 - OBLIGACIONES Rentokil Init ,5 2028-10-14	EUR	100	0,30	101	0,29
XS1963836892 - OBLIGACIONES Marsh y McLennan 1,349 2026-09-21	EUR	318	0,95	320	0,93
XS2051361264 - OBLIGACIONES ATyT Inc ,25 2026-03-04	EUR	100	0,30	101	0,29
XS1974922442 - OBLIGACIONES Norsk Hydro 1,125 2025-04-11	EUR	258	0,77	258	0,75
XS2265360359 - OBLIGACIONES Stora Enso Oyj ,625 2030-12-02	EUR	148	0,44	152	0,45
XS2063547041 - OBLIGACIONES Unicredit SpA ,5 2025-04-09	EUR	503	1,50	506	1,48
XS2104967695 - OBLIGACIONES Unicredit SpA 1,2 2026-01-20	EUR	304	0,91	304	0,89
XS2319954710 - OBLIGACIONES Standard Chartef 1,2 2031-09-23	EUR	99	0,30	0	0,00
XS2299135819 - OBLIGACIONES Danske BankA/S 1 2031-05-15	EUR	100	0,30	0	0,00
XS2009943379 - OBLIGACIONES Euronext NV 1,125 2029-06-12	EUR	315	0,94	323	0,94
XS2001737324 - OBLIGACIONES Telenor ASA ,75 2026-05-31	EUR	207	0,62	209	0,61
XS1405770907 - OBLIGACIONES EnBW Energ B-W 3,375 2077-04-05	EUR	102	0,31	0	0,00
XS2286441964 - OBLIGACIONES Holcim Finance ,125 2027-07-19	EUR	98	0,29	0	0,00
XS2034626460 - OBLIGACIONES Fedex Corp ,45 2025-08-05	EUR	204	0,61	204	0,60
XS2082818951 - OBLIGACIONES Aust y NZ Bank 1,125 2029-11-21	EUR	102	0,30	0	0,00
XS1709433509 - OBLIGACIONES PostNL NV 1 2024-11-21	EUR	207	0,62	207	0,61
XS2317069685 - OBLIGACIONES Intesa Sanpaolo ,75 2028-03-16	EUR	100	0,30	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2227196404 - OBLIGACIONES Mediobanca SpA 1 2027-09-08	EUR	103	0,31	103	0,30
XS2053052895 - OBLIGACIONES EDP Finance BV .375 2026-09-16	EUR	201	0,60	203	0,59
XS2243299463 - OBLIGACIONES IH Lundbeck A/S .875 2027-10-14	EUR	101	0,30	102	0,30
FR0013425162 - OBLIGACIONES BqueFedCrMut 1.875 2029-06-18	EUR	214	0,64	220	0,64
XS2013574038 - OBLIGACIONES CaixaBank .1.375 2026-06-19	EUR	208	0,62	211	0,62
XS2055758804 - OBLIGACIONES CaixaBank .625 2024-10-01	EUR	203	0,60	203	0,59
XS2310118976 - OBLIGACIONES CaixaBank .1.25 2031-06-18	EUR	100	0,30	0	0,00
XS1032529205 - OBLIGACIONES SIAS SpA .3.375 2024-02-13	EUR	217	0,65	217	0,63
XS2086868010 - OBLIGACIONES Tesco Corp Trsy .875 2026-05-29	EUR	206	0,61	206	0,60
XS2289877941 - OBLIGACIONES Tesco Corp Trsy .375 2029-07-27	EUR	98	0,29	0	0,00
FR0014000774 - OBLIGACIONES La Mondiale .75 2026-04-20	EUR	101	0,30	101	0,30
XS2289797248 - OBLIGACIONES Nortegas Energij .905 2031-01-22	EUR	99	0,30	0	0,00
XS0976223452 - OBLIGACIONES OrigEnerFinan .3.5 2021-10-04	EUR	102	0,30	308	0,90
XS222897158 - OBLIGACIONES Akelius Residen .1 2028-01-17	EUR	102	0,30	103	0,30
XS2023631489 - OBLIGACIONES NIBC Bank NV .875 2025-07-08	EUR	206	0,61	205	0,60
XS1809240515 - OBLIGACIONES NIBC Bank NV .1.125 2023-04-19	EUR	102	0,31	103	0,30
XS2233121792 - OBLIGACIONES Sato OYJ .1.375 2028-02-24	EUR	103	0,31	102	0,30
XS2105772201 - OBLIGACIONES Heimstaden Bost .1.125 2026-01-21	EUR	206	0,61	207	0,60
XS2225207468 - OBLIGACIONES Heimstaden Bost .1.375 2027-03-03	EUR	104	0,31	105	0,31
XS2286012849 - OBLIGACIONES Logicor Financij .875 2031-01-14	EUR	96	0,29	0	0,00
XS2015240083 - OBLIGACIONES Selp Finance SA .1.5 2026-12-20	EUR	212	0,63	214	0,63
XS2023872174 - OBLIGACIONES ARoundTown SA .625 2025-07-09	EUR	101	0,30	101	0,30
XS2050404636 - OBLIGACIONES DH EUROPE FINAN .2 2026-03-18	EUR	201	0,60	202	0,59
FR0013486834 - OBLIGACIONES Terega SASU .625 2028-02-27	EUR	99	0,30	99	0,29
XS2282195176 - OBLIGACIONES ATHENE GLOBAL F .625 2028-01-12	EUR	99	0,29	0	0,00
XS1883245331 - OBLIGACIONES SAGAX Technology .1.75 2026-01-15	EUR	104	0,31	102	0,30
XS2247718435 - OBLIGACIONES Blackstone PP .1.25 2027-04-26	EUR	102	0,30	102	0,30
XS2265371042 - OBLIGACIONES Macquarie Group .35 2028-03-03	EUR	198	0,59	201	0,59
XS2325733413 - OBLIGACIONES Stellantis N.V .625 2027-03-30	EUR	100	0,30	0	0,00
XS2291340433 - OBLIGACIONES SAGAX EURO MTN .75 2028-01-26	EUR	99	0,30	0	0,00
XS2286044024 - OBLIGACIONES CBRE GI OPEN E .5 2028-01-27	EUR	99	0,29	0	0,00
XS2296207116 - OBLIGACIONES INVESTEC BANK .5 2027-02-17	EUR	99	0,30	0	0,00
XS2307764238 - OBLIGACIONES GLENCORE CAP F .75 2029-03-01	EUR	98	0,29	0	0,00
XS2308298962 - OBLIGACIONES De Volksbank .375 2028-03-03	EUR	99	0,30	0	0,00
XS2310411090 - OBLIGACIONES Citycon Treasur .1.625 2028-03-12	EUR	99	0,30	0	0,00
XS2314246526 - OBLIGACIONES Stedin Holding .1.5 2170-03-31	EUR	101	0,30	0	0,00
DE000A3H3J22 - OBLIGACIONES VANTAGE TOWERS .375 2027-03-31	EUR	100	0,30	0	0,00
FR0014002PC4 - OBLIGACIONES Tikehau Capital .1.625 2029-03-31	EUR	98	0,29	0	0,00
XS2322438990 - OBLIGACIONES Czech Gas Netwol .875 2031-03-31	EUR	198	0,59	0	0,00
XS1954087695 - OBLIGACIONES BBVA .2.575 2029-02-22	EUR	316	0,94	316	0,92
FR0013465358 - OBLIGACIONES BNP Paribas .5 2026-06-04	EUR	304	0,91	305	0,89
XS2190134184 - OBLIGACIONES Unicredit SpA .1.25 2026-06-16	EUR	206	0,61	207	0,61
XS2258971071 - OBLIGACIONES CaixaBank .375 2026-11-18	EUR	100	0,30	100	0,29
XS2264980363 - OBLIGACIONES CNH IndFin z S .000001 2024-04-01	EUR	200	0,60	200	0,58
XS2273810510 - OBLIGACIONES ARoundTown SA .000001 2026-07-16	EUR	97	0,29	98	0,29
XS2270395408 - OBLIGACIONES Poste Italiano .0 2024-12-10	EUR	100	0,30	100	0,29
XS1788584321 - BONO BBVA .272 2023-03-09	EUR	0	0,00	301	0,88
XS1957541953 - BONO Danske Bank A/S .1.375 2022-05-24	EUR	0	0,00	102	0,30
XS1944388856 - BONO Volkswagen Bank .1.25 2022-08-01	EUR	0	0,00	204	0,60
BE0002631126 - BONO KBC Group NV .1.125 2024-01-25	EUR	0	0,00	207	0,61
XS1987142673 - BONO Scotia Capital .5 2024-04-30	EUR	0	0,00	102	0,30
XS1985806600 - BONO Toronto-Dom Bk .375 2024-04-25	EUR	0	0,00	102	0,30
FR0013509627 - BONO JCDecauss SA .2 2024-10-24	EUR	0	0,00	106	0,31
XS1692396069 - BONO Sant C Bank AS .75 2022-10-17	EUR	0	0,00	203	0,59
XS2236283383 - BONO Scania CV AB .5 2023-10-06	EUR	0	0,00	101	0,30
XS2243666125 - BONO Jyske Bank A/S .375 2025-10-15	EUR	0	0,00	100	0,29
XS1014610254 - OBLIGACIONES Volkswagen Leas .2.625 2024-01-15	EUR	0	0,00	322	0,94
XS2264977146 - OBLIGACIONES Coca-Co Europ .2 2028-12-02	EUR	0	0,00	100	0,29
XS1996435688 - OBLIGACIONES Cepsa Finance S .1 2025-02-16	EUR	0	0,00	305	0,89
XS2084050637 - OBLIGACIONES INN Bank NV .375 2025-02-26	EUR	0	0,00	204	0,60
XS1048428012 - OBLIGACIONES Volksw. Int.Fin .3.75 2049-03-29	EUR	0	0,00	101	0,29
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		18.208	54,33	18.939	55,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		25.914	77,30	26.666	77,91
XS2294333260 - PAGARyS Fomento Cons.C .17 2021-05-31	EUR	100	0,30	0	0,00
XS2285179250 - PAGARyS Cie automotivel .25 2021-04-15	EUR	100	0,30	0	0,00
XS2308295430 - PAGARyS Cie automotivel .1 2021-05-25	EUR	100	0,30	0	0,00
XS2328299156 - PAGARyS Euskaltel SA .04 2021-04-30	EUR	100	0,30	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		400	1,20	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		26.314	78,50	26.666	77,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		26.314	78,50	26.666	77,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		32.759	97,74	33.201	96,99

Notas: El periodo 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

En el informe anual de la IIC, se recogerá la información relativa a las políticas de remuneración establecida en el artículo 46 bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

N/A