

BANKIA BONOS DURACION FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 775

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: 09/12/1996

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Toma como referencia el índice Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Bid Rate Index (L0EC), Merrill Lynch Euro Government Index (EG00) y Merrill Lynch 1-3 Year Spain Government Index (G1E0), de acuerdo a la cartera en cada momento. Invertirá el 100% de la exposición en renta fija pública/privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario que sean líquidos, de emisores OCDE, sin descartar la posibilidad de invertir en emergentes de emisores OCDE. La duración media de la cartera podrá oscilar entre -3 y 6 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 caso de bajadas sobrevenidas del rating, se podrán mantener los activos. La calificación crediticia de las emisiones o emisores se ha tomado de SyP o equivalente de otra

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	0,39	0,60	0,39	1,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-1,31	-0,31	-1,31	-0,22

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	2.195.365,61	2.286.631,49	1.134	1.191	EUR	0,00	0,00	100.00	NO
CLASE CARTERA	12.757,94	9.610,31	11	10	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	25.576	26.785	25.516	18.364
CLASE CARTERA	EUR	1.324	1.001	181	124

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE UNIVERSAL	EUR	11,6500	11,7138	11,5479	11,2194
CLASE CARTERA	EUR	103,7619	104,1758	102,0840	98,5861

(*)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	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	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	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,54	-0,54	1,31	1,52	2,60	1,44	2,93	-1,98	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	25-02-2021	-0,28	25-02-2021	-1,14	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,27	01-03-2021	0,27	01-03-2021	0,52	09-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,40	1,40	1,13	1,30	2,34	2,67	1,44	1,33	
Ibex-35	16,53	16,53	25,56	21,33	32,70	34,16	12,41	13,67	
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,60	0,40	0,25	0,39	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,21	4,21	4,21	4,21	4,21	4,21	1,35	1,31	

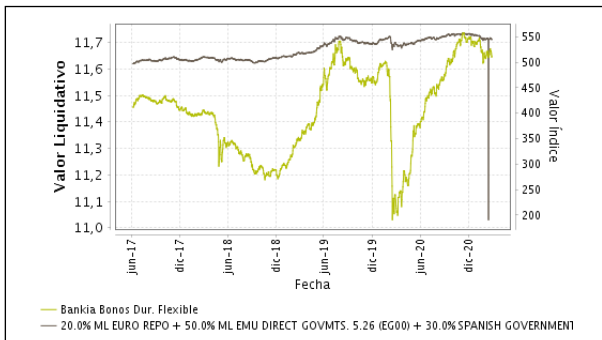
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

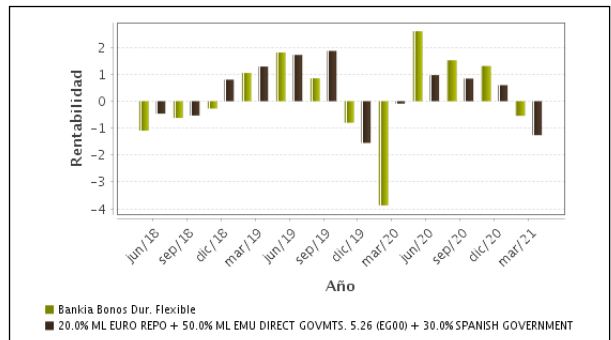
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,28	0,28	0,28	0,28	1,11	1,11	1,12	1,11

(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	-0,40	-0,40	1,46	1,67	2,75	2,05	3,55		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	25-02-2021	-0,28	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	01-03-2021	0,28	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	1,30	2,34	2,67	1,44		
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)	4,16	4,16	4,16	4,16	4,16	4,16	1,26		

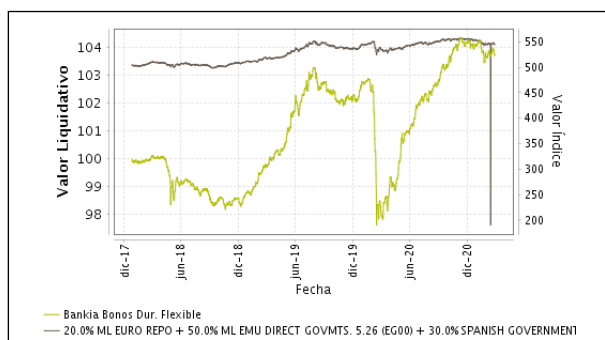
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

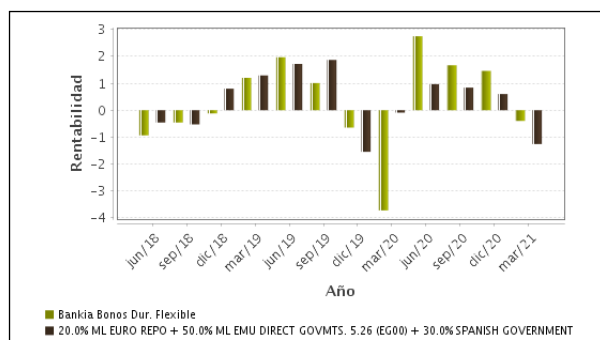
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13	0,51	0,52	0,49	

(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	26.358	97,99	25.700	92,49
* Cartera interior	3.863	14,36	3.960	14,25
* Cartera exterior	22.387	83,22	21.609	77,77
* Intereses de la cartera de inversión	108	0,40	131	0,47
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	543	2,02	2.101	7,56
(+/-) RESTO	-1	0,00	-15	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	26.900	100,00 %	27.786	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	27.786	25.528	27.786	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,72	7,31	-2,72	-138,56
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-0,53	1,29	-0,53	-530,82
(+) Rendimientos de gestión	-0,27	1,57	-0,27	-552,41
+ Intereses	0,29	0,31	0,29	-2,16
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,56	1,16	-0,56	-150,29
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,01	0,01	-0,01	-196,03
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,09	0,01	-82,82
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	-121,11
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,28	-0,26	0,15
- Comisión de gestión	-0,24	-0,25	-0,24	1,07
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	1,89
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	-15,19
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	12,38
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	
(+) Ingresos	0,00		0,00	21,44
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	21,44
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	26.900	27.786	26.900	

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

3. Inversiones financieras

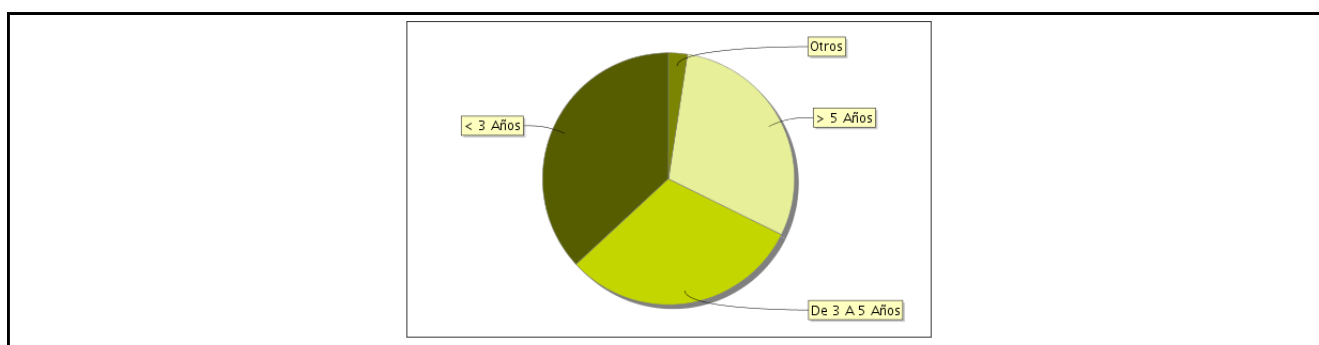
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.666	6,20	3.061	11,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.197	8,14	899	3,24
TOTAL RENTA FIJA	3.863	14,34	3.960	14,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.863	14,34	3.960	14,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	21.388	79,55	21.010	75,58
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	999	3,70	600	2,16
TOTAL RENTA FIJA	22.387	83,25	21.610	77,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	22.387	83,25	21.610	77,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	26.250	97,59	25.569	91,98

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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 BONOS DURACION FLEXIBLE, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 775), 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: 1.799.748,33 euros.

G. 0.17% 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

El optimismo generado por la llegada de vacunas lleva a hacer que ignoremos el corto plazo donde en la Unión Europea seguimos teniendo las mayores economías con fuertes cierres de actividad. Parece que la recuperación que se percibe en Estados Unidos donde la vacunación avanza a buen ritmo se extrapola de manera lineal al Viejo Continente. Es por eso por lo que los agentes económicos hacen caso omiso de los avisos de los Bancos Centrales, que siguen avisando de un periodo aun largo de condiciones financieras laxas. En su lugar, anticipan subidas de tipos de interés de los activos a más largo plazo, como reflejo de una mayor inflación consecuencia ésta, de un repunte en el consumo. Esta situación nos obliga a mantener controlada la duración de Bankia Bonos Duración Flexible y buscar alternativas de inversión para limitar los efectos adversos del aumento de las TIR sobre el fondo.

c) Índice de referencia

La razón del mejor comportamiento de B. Bonos Duración Flexible la encontramos en su menor exposición a los bonos de gobierno. Desde hace más de un año venimos priorizando la inversión en renta fija privada frente a la deuda pública por el mayor diferencial de rentabilidad que ofrecen. Durante 2020, aunque ambas clases de activos tuvieron un buen comportamiento, en el inicio de año, ha sido el crédito el que presenta un comportamiento más positivo. Con el mercado descontando la vuelta al crecimiento, la subida de la inflación y, con ello, el inicio del proceso de normalización en los tipos de interés, los bonos de gobierno han experimentado repuntes, mientras que los títulos privados han visto compensada su valoración por la reducción en los diferenciales de crédito.

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

CLASE: PT. BANKIA BONOS DURACION FLEXIBLE UNIVERSAL, FI

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 4,51%, el número de participes en el periodo disminuyó en 57 y la rentabilidad en el trimestre fue de -0,540%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,276% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,274% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,277%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,72% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA BONOS DURACION FLEXIBLE CARTERA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 32,23%, el número de participes en el periodo aumentó en 1 y la rentabilidad en el trimestre fue de -0,400%. La rentabilidad acumulada del ejercicio fue de -0,400%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,128% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,276% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,275%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,86% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -1,314% 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 4,92 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,21% *

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 el inicio del año nos hemos visto forzados a cambiar la estrategia de la cartera para tratar de proteger al fondo de movimientos al alza en los tipos de interés de largo plazo.

En concreto, hemos incrementado el peso de los activos a muy corto plazo, pagarés de empresa principalmente para asegurarnos vencimientos cortos a rentabilidades superiores

a la de la liquidez. Entre ellos nombres elegidos, Cie Automotive, Fluidra y El Corte Inglés.

En los plazos largos redujimos la exposición a deuda pública española, que sustituimos por deuda italiana a más corto plazo, minimizando el impacto en tir.

También vendimos parte de los bonos de crédito a largo plazo, lo que sustituimos por las inversiones a corto plazo que mencionábamos antes o por compras de nueva renta fija privada a plazos medios. Entre las ventas señalar Prologis, Essity, Nawest, Equinix o KBC, y en las incorporaciones a la cartera: CTP y ENBW con opción de amortización a corto plazo. No hemos sufridos bajadas de rating por debajo del grado de inversión, por lo que las ventas realizadas en ningún caso se han debido a revisiones en las calificaciones, y si a una rotación de cartera toda vez que se alcanzar niveles donde ya no vemos más valor. De acuerdo con nuestras estimaciones de rating el peso en activos de alto riesgo es del 7,80% aproximadamente, inferior al límite establecido en folleto. Ninguna de las operaciones realizadas responde a decisiones relacionadas con el Covid-19

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 1,04% 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 2,23% 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 la zona Euro algunos indicadores económicos han sorprendido al alza, aún no se tiene evidencia de una recuperación generalizada. 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 (el cual ya está incorporado en las expectativas). Sin embargo, creemos que el mercado ha descontado un escenario excesivamente positivo y que podríamos encontrarnos con riesgos a la baja. Por tanto, en los próximos meses continuaremos sesgando paulatinamente las carteras hacia duraciones más bajas, haciendo uso de coberturas y sustituyendo aquellos activos con menores expectativas de revalorización por plazos más cortos. Nos aseguraremos también de que los bonos que mantengamos tengan un atractivo binomio rentabilidad-riesgo.

* 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	%
ES0000012B88 - OBLIGACIONES Reino de España 1.4 2028-07-30	EUR	220	0,82	224	0,81
ES0000012F43 - OBLIGACIONES Reino de España 6 2029-10-31	EUR	104	0,39	106	0,38
ES0000101933 - OBLIGACIONES C.A de Madrid 419 2030-04-30	EUR	202	0,75	205	0,74
ES0000106635 - OBLIGACIONES Gobierno Vasco 1.125 2029-04-30	EUR	107	0,40	109	0,39
ES00000127A2 - OBLIGACIONES Reino de España 1.95 2030-07-30	EUR	0	0,00	237	0,85
ES0000012E69 - OBLIGACIONES Reino de España 1.85 2035-07-30	EUR	0	0,00	182	0,65
ES0000012F76 - OBLIGACIONES Reino de España 5 2030-04-30	EUR	0	0,00	210	0,75
ES0000012G26 - OBLIGACIONES Reino de España 8 2027-07-30	EUR	0	0,00	214	0,77
ES0000012G34 - OBLIGACIONES Reino de España 1.25 2030-10-31	EUR	0	0,00	224	0,80
ES0000012G42 - OBLIGACIONES Reino de España 1.2 2040-10-31	EUR	0	0,00	111	0,40
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		633	2,36	1.822	6,54
ES0313307201 - BONO Caixabank S.A. 875 2024-03-25	EUR	205	0,76	205	0,74
ES0313307219 - BONO Caixabank S.A. 1 2024-06-25	EUR	103	0,38	103	0,37
ES0343307015 - BONO Kutxabank, S.A. 5 2024-09-25	EUR	101	0,38	102	0,37
ES0213307053 - OBLIGACIONES Caixabank S.A. 75 2026-07-09	EUR	102	0,38	103	0,37
ES0213307061 - OBLIGACIONES Caixabank S.A. 1.125 2026-11-12	EUR	103	0,38	104	0,37
ES0213679HN2 - OBLIGACIONES Bankinter 875 2026-07-08	EUR	102	0,38	103	0,37
ES0200002048 - OBLIGACIONES Adif Alta Veloc 95 2027-04-30	EUR	211	0,79	214	0,77
ES0205061007 - OBLIGACIONES C. Isa. II Gest 1.68 2025-02-26	EUR	106	0,39	106	0,38
ES0305523005 - OBLIGACIONES SIX FINANCE LUX 0.00001 2025-12-02	EUR	0	0,00	200	0,72
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.033	3,84	1.239	4,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.666	6,20	3.061	11,00
ES05297430P9 - PAGARyS Elecnojr 14 2021-04-19	EUR	200	0,74	0	0,00
ES0568561510 - PAGARyS EUROPAYC 06 2021-06-25	EUR	100	0,37	0	0,00
ES0514820440 - PAGARyS Vocont SA 448 2021-09-10	EUR	299	1,11	0	0,00
ES0517360014 - PAGARyS Cementos Molins 15 2021-05-21	EUR	100	0,37	0	0,00
ES0537650105 - PAGARyS Fluidra SA 12 2021-04-26	EUR	100	0,37	0	0,00
ES0505130189 - PAGARyS GLOBAL DOMINION 117 2021-04-23	EUR	100	0,37	0	0,00
ES05051134H0 - PAGARyS EL CORTE INGLES 136 2021-05-25	EUR	200	0,74	0	0,00
ES0536463286 - PAGARyS Audax Renovable 92 2021-04-19	EUR	100	0,37	100	0,36
ES0536463294 - PAGARyS Audax Renovable 62 2021-07-05	EUR	199	0,74	0	0,00
ES0536463302 - PAGARyS Audax Renovable 783 2021-09-20	EUR	100	0,37	0	0,00
ES0563960220 - PAGARyS Minerales y Proj 13 2021-04-15	EUR	200	0,74	0	0,00
ES0505457145 - PAGARyS Ormazabal Elec 536 2021-05-10	EUR	200	0,74	0	0,00
ES0505497042 - PAGARyS Grupo GranSolar 6 2021-06-07	EUR	100	0,37	0	0,00
ES0505438152 - PAGARyS URBASER SA 15 2021-04-22	EUR	200	0,74	0	0,00
ES0514820390 - PAGARyS Vocont SA 499 2021-02-12	EUR	0	0,00	200	0,72
ES0517360006 - PAGARyS Cementos Molins 25 2021-02-23	EUR	0	0,00	100	0,36
ES0505130163 - PAGARyS GLOBAL DOMINION 178 2021-02-26	EUR	0	0,00	100	0,36
ES0536463237 - PAGARyS Audax Renovable 703 2021-03-08	EUR	0	0,00	100	0,36
ES0563960188 - PAGARyS Minerales y Proj 26 2021-01-15	EUR	0	0,00	100	0,36
ES0505457129 - PAGARyS Ormazabal Elec 713 2021-01-18	EUR	0	0,00	100	0,36
ES0505497026 - PAGARyS Grupo GranSolar 75 2021-03-09	EUR	0	0,00	100	0,36
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.197	8,14	899	3,24
TOTAL RENTA FIJA		3.863	14,34	3.960	14,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.863	14,34	3.960	14,24
IT0000366655 - OBLIGACIONES Estado Italiano 9 2023-11-01	EUR	310	1,15	317	1,14
IT0004898034 - OBLIGACIONES Estado Italiano 4.5 2023-05-01	EUR	330	1,23	334	1,20
IT0005001547 - OBLIGACIONES Estado Italiano 3.75 2024-09-01	EUR	624	2,32	630	2,27
IT0004953417 - OBLIGACIONES Estado Italiano 4.5 2024-03-01	EUR	342	1,27	346	1,24
IT0005090318 - OBLIGACIONES Estado Italiano 1.5 2025-06-01	EUR	213	0,79	0	0,00
IT0005170839 - OBLIGACIONES Estado Italiano 1.6 2026-06-01	EUR	216	0,80	217	0,78
IT0004644735 - OBLIGACIONES Estado Italiano 4.5 2026-03-01	EUR	610	2,27	617	2,22
IT0005210650 - OBLIGACIONES Estado Italiano 1.25 2026-12-01	EUR	213	0,79	214	0,77
IT0005240830 - OBLIGACIONES Estado Italiano 2.2 2027-06-01	EUR	225	0,84	0	0,00
IT0005274805 - OBLIGACIONES Estado Italiano 2.05 2027-08-01	EUR	223	0,83	0	0,00
IT0005344335 - OBLIGACIONES Estado Italiano 2.45 2023-10-01	EUR	321	1,19	323	1,16
IT0005327306 - OBLIGACIONES Estado Italiano 1.45 2025-05-15	EUR	319	1,19	321	1,15
IT0005367492 - OBLIGACIONES Estado Italiano 1.75 2024-07-01	EUR	319	1,19	321	1,15
IT0005370306 - OBLIGACIONES Estado Italiano 2.1 2026-07-15	EUR	221	0,82	223	0,80
IT0005358806 - OBLIGACIONES Estado Italiano 3.35 2035-03-01	EUR	391	1,45	400	1,44
IT0005408502 - OBLIGACIONES Estado Italiano 1.85 2025-07-01	EUR	270	1,00	272	0,98
IT0005345183 - OBLIGACIONES Estado Italiano 2.5 2025-11-15	EUR	335	1,25	338	1,22
IT0005413171 - OBLIGACIONES Estado Italiano 1.65 2030-12-01	EUR	329	1,22	333	1,20
IT0005390874 - OBLIGACIONES Estado Italiano 85 2027-01-15	EUR	312	1,16	313	1,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005419848 - OBLIGACIONES Estado Italiano 5 2026-02-01	EUR	154	0,57	154	0,55
IT0001086567 - OBLIGACIONES Estado Italiano 7.25 2026-11-01	EUR	140	0,52	142	0,51
IT0005416570 - OBLIGACIONES Estado Italiano 95 2027-09-15	EUR	209	0,78	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.626	24,63	5.814	20,91
XS2167007249 - BONO Wells Fargo y C 1.338 2025-05-04	EUR	104	0,39	104	0,37
FR0013260486 - BONO RCI Banque SA 341 2022-03-14	EUR	201	0,75	200	0,72
XS1609252645 - BONO GM Fin CO .351 2021-05-10	EUR	100	0,37	300	1,08
XS1792505197 - BONO GM Fin CO .222 2022-03-26	EUR	200	0,74	200	0,72
XS1794195724 - BONO WPP Finance2013 .123 2022-03-20	EUR	100	0,37	99	0,36
XS2058729653 - BONO BBVA .375 2024-10-02	EUR	101	0,38	101	0,36
XS2084510069 - BONO Fresenius MedC .25 2023-11-29	EUR	201	0,75	202	0,73
DE000A2YNZV0 - BONO Daimler AG .000001 2024-02-08	EUR	200	0,74	200	0,72
XS2228676735 - BONO Nissan Motor Co 1.94 2023-09-15	EUR	104	0,39	104	0,37
XS2103230152 - BONO Posco KRW .5 2024-01-17	EUR	201	0,75	200	0,72
FR0013230737 - BONO RCI Banque SA .75 2022-01-12	EUR	301	1,12	302	1,09
DE000A2R9ZT1 - BONO Daimler Intl F .25 2023-11-06	EUR	101	0,37	101	0,36
XS1960260021 - BONO Leaseplan Corp .1.375 2024-03-07	EUR	208	0,77	208	0,75
XS2051397961 - BONO Glencore Finan .625 2024-09-11	EUR	101	0,38	101	0,36
XS2304664167 - BONO Intesa Sanpaolo .625 2026-02-24	EUR	248	0,92	0	0,00
XS2100690036 - BONO Sant. Cons.Fin .375 2025-01-17	EUR	202	0,75	203	0,73
FR0013429073 - BONO BPCE SA .625 2024-09-26	EUR	102	0,38	102	0,37
DE000A2GSLC6 - BONO DeutPfanbrieffk .625 2022-02-23	EUR	301	1,12	301	1,08
XS2049548444 - BONO GM Fin CO .2 2022-09-02	EUR	201	0,75	200	0,72
XS2306621934 - BONO Landsbankinn HF .375 2025-05-23	EUR	99	0,37	0	0,00
XS2262798494 - BONO Arion Banki HF .625 2024-05-27	EUR	201	0,75	200	0,72
XS2030530450 - BONO Jefferies Group .1 2024-07-19	EUR	103	0,38	102	0,37
XS1980828997 - BONO Islandsbanki .1.125 2022-04-12	EUR	202	0,75	203	0,73
XS2259867039 - BONO Islandsbanki .5 2023-11-20	EUR	101	0,37	100	0,36
XS1872038218 - BONO BankIrelandGroup .1.375 2023-08-29	EUR	206	0,77	207	0,74
FI4000348966 - BONO ALANDSBANKEN .5 2021-09-13	EUR	201	0,75	201	0,72
XS2005607879 - BONO Sato OYJ .1.375 2024-05-31	EUR	103	0,38	103	0,37
XS1972557737 - BONO LG Chem LTD .5 2023-04-15	EUR	202	0,75	202	0,73
XS2027364244 - BONO Logicor Financil .75 2024-07-15	EUR	102	0,38	102	0,37
XS2003442436 - BONO AIB Group PLC .1.25 2024-05-28	EUR	207	0,77	207	0,75
XS2066058988 - BONO Dell Bank .625 2022-10-17	EUR	101	0,38	101	0,36
XS2128498636 - BONO SIGNIFY NV .2 2024-05-11	EUR	106	0,39	106	0,38
XS2193968992 - BONO Upjohn Finance .816 2022-06-23	EUR	101	0,38	101	0,36
XS2225890537 - BONO ATHENE GLOBAL F .1.125 2025-09-02	EUR	104	0,38	103	0,37
XS2237302646 - BONO STG GLOBAL FIN .1.375 2025-09-24	EUR	204	0,76	102	0,37
XS2238342484 - BONO CTP B.V .2.125 2025-10-01	EUR	212	0,79	106	0,38
XS2264194205 - BONO CTP B.V .625 2023-11-27	EUR	101	0,38	101	0,36
XS2265801238 - BONO Luminor Bank .792 2024-12-03	EUR	101	0,38	101	0,36
XS1956973967 - OBLIGACIONES BBVA .1.125 2024-02-28	EUR	413	1,53	413	1,49
XS2013745703 - OBLIGACIONES BBVA .1 2026-06-21	EUR	104	0,39	105	0,38
XS2324321285 - OBLIGACIONES BANCO SANTANDER .5 2027-03-24	EUR	200	0,74	0	0,00
XS1793349926 - OBLIGACIONES Cie de Saint-Go .1.125 2026-03-23	EUR	105	0,39	106	0,38
XS2242921711 - OBLIGACIONES Rentokil Init .5 2028-10-14	EUR	100	0,37	101	0,36
XS1963836892 - OBLIGACIONES Marsh y McLenan .1.349 2026-09-21	EUR	212	0,79	213	0,77
XS1144086110 - OBLIGACIONES ATyT Inc .1.45 2022-06-01	EUR	203	0,75	204	0,73
XS2051361264 - OBLIGACIONES ATyT Inc .25 2026-03-04	EUR	100	0,37	101	0,36
XS1974922442 - OBLIGACIONES Norsk Hydro .1.125 2025-04-11	EUR	206	0,77	206	0,74
XS2265360359 - OBLIGACIONES Stora Enso Oyj .625 2030-12-02	EUR	148	0,55	152	0,55
XS2063547041 - OBLIGACIONES Unicredit SpA .5 2025-04-09	EUR	302	1,12	303	1,09
XS2319954710 - OBLIGACIONES Standard Chartre .1.2 2031-09-23	EUR	99	0,37	0	0,00
XS1907150780 - OBLIGACIONES Tele2 AB .2.125 2028-05-15	EUR	111	0,41	0	0,00
XS2299135819 - OBLIGACIONES Danske BankA/S .1 2031-05-15	EUR	100	0,37	0	0,00
XS1405770907 - OBLIGACIONES EnBW Energ B-W .3.375 2077-04-05	EUR	102	0,38	0	0,00
XS2286441964 - OBLIGACIONES Holcim Finance .125 2027-07-19	EUR	98	0,37	0	0,00
XS2034626460 - OBLIGACIONES Fedex Corp .45 2025-08-05	EUR	102	0,38	102	0,37
XS2082818951 - OBLIGACIONES Aust y NZ Bank .1.125 2029-11-21	EUR	102	0,38	0	0,00
XS2317069685 - OBLIGACIONES Intesa Sanpaolo .75 2028-03-16	EUR	200	0,75	0	0,00
XS2227196404 - OBLIGACIONES Mediobanca SpA .1 2027-09-08	EUR	103	0,38	103	0,37
XS2053052895 - OBLIGACIONES EDP Finance BV .375 2026-09-16	EUR	201	0,75	203	0,73
XS2243299463 - OBLIGACIONES H Lundbeck A/S .875 2027-10-14	EUR	101	0,38	102	0,37
FR0013425162 - OBLIGACIONES BqueFedCrMut .1.875 2029-06-18	EUR	214	0,80	220	0,79
XS2013574038 - OBLIGACIONES CaixaBank .1.375 2026-06-19	EUR	104	0,39	105	0,38
XS2055758804 - OBLIGACIONES CaixaBank .625 2024-10-01	EUR	203	0,75	203	0,73
XS2310118976 - OBLIGACIONES CaixaBank .1.25 2031-06-18	EUR	100	0,37	0	0,00
FR0013422623 - OBLIGACIONES Eutelsat SA .2.25 2027-07-13	EUR	110	0,41	108	0,39
XS1032529205 - OBLIGACIONES SIAS SpA .3.375 2024-02-13	EUR	217	0,81	217	0,78
XS2086868010 - OBLIGACIONES Tesco Corp Trsny .875 2026-05-29	EUR	103	0,38	103	0,37
XS2289877941 - OBLIGACIONES Tesco Corp Trsny .375 2029-07-27	EUR	98	0,36	0	0,00
FR0014000774 - OBLIGACIONES La Mondiale .75 2026-04-20	EUR	101	0,38	101	0,36
XS228979248 - OBLIGACIONES Nortegas Energ .905 2031-01-22	EUR	99	0,37	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2228897158 - OBLIGACIONES Akelius Residen 1 2028-01-17	EUR	102	0,38	103	0,37
XS2023631489 - OBLIGACIONES NIBC Bank NV .875 2025-07-08	EUR	103	0,38	102	0,37
XS1809240515 - OBLIGACIONES NIBC Bank NV .125 2023-04-19	EUR	102	0,38	103	0,37
XS2233121792 - OBLIGACIONES Sato OYJ .375 2028-02-24	EUR	206	0,77	205	0,74
XS2105772201 - OBLIGACIONES Heimstaden Bostl .125 2026-01-21	EUR	206	0,76	207	0,74
XS2286012849 - OBLIGACIONES Logicor Financil .875 2031-01-14	EUR	96	0,36	0	0,00
XS2015240083 - OBLIGACIONES Selp Finance SA .5 2026-12-20	EUR	106	0,39	107	0,39
XS2050404636 - OBLIGACIONES DH EUROPE FINAN .2 2026-03-18	EUR	201	0,75	202	0,73
XS2270406452 - OBLIGACIONES Molnlycke H AB .625 2031-01-15	EUR	97	0,36	100	0,36
FR0013486834 - OBLIGACIONES Terega SASU .625 2028-02-27	EUR	199	0,74	197	0,71
XS2282195176 - OBLIGACIONES ATHENE GLOBAL F .625 2028-01-12	EUR	99	0,37	0	0,00
XS1883245331 - OBLIGACIONES DXC Technology .75 2026-01-15	EUR	104	0,39	102	0,37
XS2247718435 - OBLIGACIONES Blackstone PP .25 2027-04-26	EUR	102	0,38	102	0,37
XS2265371042 - OBLIGACIONES Macquarie Group .35 2028-03-03	EUR	198	0,74	201	0,72
XS2325733413 - OBLIGACIONES Stellantis N.V .625 2027-03-30	EUR	100	0,37	0	0,00
XS2291340433 - OBLIGACIONES SAGAX EURO MTN .75 2028-01-26	EUR	99	0,37	0	0,00
XS2286044024 - OBLIGACIONES CBRE GI OPEN E .5 2028-01-27	EUR	99	0,37	0	0,00
XS2296207116 - OBLIGACIONES INVESTEC BANK .5 2027-02-17	EUR	99	0,37	0	0,00
XS2307764238 - OBLIGACIONES GLENCORE CAP F .75 2029-03-01	EUR	98	0,37	0	0,00
XS2308298962 - OBLIGACIONES De Volksbank .375 2028-03-03	EUR	99	0,37	0	0,00
XS2310411090 - OBLIGACIONES Citycon Treasur .625 2028-03-12	EUR	99	0,37	0	0,00
XS2314246526 - OBLIGACIONES Stedin Holding .5 2170-03-31	EUR	101	0,37	0	0,00
DE000A3H3J22 - OBLIGACIONES VANTAGE TOWERS .375 2027-03-31	EUR	100	0,37	0	0,00
FR0014002P04 - OBLIGACIONES Tikehau Capital .625 2029-03-31	EUR	98	0,37	0	0,00
XS2322438990 - OBLIGACIONES Czech Gas Netwo .875 2031-03-31	EUR	99	0,37	0	0,00
FR0013465358 - OBLIGACIONES BNP Paribas .5 2026-06-04	EUR	203	0,75	203	0,73
XS2082324364 - OBLIGACIONES Barclays PLC .75 2025-06-09	EUR	101	0,38	102	0,37
XS2190134184 - OBLIGACIONES Unicredit SpA .25 2026-06-16	EUR	103	0,38	104	0,37
XS2258971071 - OBLIGACIONES CaixaBank .375 2026-11-18	EUR	100	0,37	100	0,36
XS2264980363 - OBLIGACIONES CNH IndFin z S .000001 2024-04-01	EUR	250	0,93	250	0,90
XS2273810510 - OBLIGACIONES AroundTown SA .000001 2026-07-16	EUR	97	0,36	98	0,35
XS2270395408 - OBLIGACIONES Poste Italiane .0 2024-12-10	EUR	100	0,37	100	0,36
XS1788584321 - BONO BBVA .272 2023-03-09	EUR	0	0,00	502	1,81
XS1991125896 - BONO Canadian I.Bank .375 2024-05-03	EUR	0	0,00	202	0,73
XS1998025008 - BONO Sumit Mitsui FG .465 2024-05-30	EUR	0	0,00	102	0,37
XS1957541953 - BONO Danske Bank A/S .375 2022-05-24	EUR	0	0,00	102	0,37
XS1956028168 - BONO Fortum OYJ .875 2023-02-27	EUR	0	0,00	204	0,73
XS2018637913 - BONO Sant. Cons.Fin .375 2024-06-27	EUR	0	0,00	101	0,36
FR0013509627 - BONO JCDecaux SA .2 2024-10-24	EUR	0	0,00	106	0,38
XS1967582831 - BONO Sparebank 1 SR .625 2024-03-25	EUR	0	0,00	204	0,73
XS2236283383 - BONO Scania CV AB .5 2023-10-06	EUR	0	0,00	101	0,36
XS2243666125 - BONO Jyske Bank A/S .375 2025-10-15	EUR	0	0,00	100	0,36
FR0013521549 - BONO Worldline SA .5 2023-06-30	EUR	0	0,00	101	0,37
XS1004236185 - BONO AeroporRoma .3.25 2021-02-20	EUR	0	0,00	201	0,72
XS1972548231 - OBLIGACIONES Volkswag FS AG .5 2024-10-01	EUR	0	0,00	209	0,75
XS1197351577 - OBLIGACIONES Intesa Sanpaolo .1.125 2022-03-04	EUR	0	0,00	203	0,73
XS1014610254 - OBLIGACIONES Volkswagen Leas .2.625 2024-01-15	EUR	0	0,00	215	0,77
XS2264977146 - OBLIGACIONES Coca-Co Europ .2 2028-12-02	EUR	0	0,00	100	0,36
XS1996435688 - OBLIGACIONES Cepsa Finance S .1 2025-02-16	EUR	0	0,00	203	0,73
XS2084050637 - OBLIGACIONES INN Bank NV .375 2025-02-26	EUR	0	0,00	204	0,74
XS1689234570 - OBLIGACIONES BANCO SANTANDER .421 2023-03-28	EUR	0	0,00	101	0,36
XS1048428012 - OBLIGACIONES Volksw. Int.Fin .3.75 2049-03-29	EUR	0	0,00	101	0,36
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		14.762	54,92	15.196	54,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		21.388	79,55	21.010	75,58
XS2288933588 - PAGARyS Fomento Cons.C .3 2021-07-14	EUR	100	0,37	0	0,00
XS2302993402 - PAGARyS Fomento Cons.C .1 2021-05-17	EUR	200	0,74	0	0,00
XS2307761218 - PAGARyS Fomento Cons.C .16 2021-07-29	EUR	200	0,74	0	0,00
XS2285179250 - PAGARyS Cie automotiv .25 2021-04-15	EUR	200	0,74	0	0,00
XS2308295430 - PAGARyS Cie automotiv .1 2021-05-25	EUR	100	0,37	0	0,00
XS2308632293 - PAGARyS Euskaltel SA .095 2021-05-31	EUR	100	0,37	0	0,00
XS2328299156 - PAGARyS Euskaltel SA .04 2021-04-30	EUR	100	0,37	0	0,00
XS2251330267 - PAGARyS Fomento Cons.C .35 2021-02-25	EUR	0	0,00	200	0,72
XS2265825849 - PAGARyS Fomento Cons.C .23 2021-02-15	EUR	0	0,00	200	0,72
XS2278541466 - PAGARyS Euskaltel SA .105 2021-01-29	EUR	0	0,00	200	0,72
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		999	3,70	600	2,16
TOTAL RENTA FIJA		22.387	83,25	21.610	77,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		22.387	83,25	21.610	77,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		26.250	97,59	25.569	91,98

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

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