

## BANKIA BANCA PRIVADA RENTA FIJA EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2446

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](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 06/08/2001

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2, en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice London Interbank Bid Rate y ML Spanish Government Bill Index. La ponderación

de cada uno de estos índices variará en función de la distribución de la cartera de inversión en cada momento. El fondo invertirá el 100% de la exposición total en activos de Renta Fija pública/privada (incluyendo depósitos) de emisores y mercados de la OCDE. El fondo podrá tener un máximo del 5% de la exposición total en riesgo divisa. Los activos tendrán al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB- por SyP o equivalentes por otras agencias) o, si fuera inferior, un rating mínimo equivalente al que tenga el Reino de España en cada momento. En caso de bajadas sobrevenidas de rating, las posiciones afectadas de renta fija, pública o privada, podrán mantenerse en cartera, hasta un 30% de la exposición total. La duración media de la cartera será inferior a dos años.

#### 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	0,00	0,18	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-1,22	-0,29	-1,22	-0,21

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 CARTERA	922.884,19	890.376,29	588	586	EUR	0,00	0,00	0.00	NO
CLASE UNIVERSAL	108.945,24	111.178,96	887	881	EUR	0,00	0,00	100.00	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE CARTERA	EUR	92.615	89.391	92.272	53.792
CLASE UNIVERSAL	EUR	148.024	151.168	165.740	124.042

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE CARTERA	EUR	100,3536	100,3964	99,8501	98,6125
CLASE UNIVERSAL	EUR	1.358,7022	1.359,6839	1.353,9101	1.338,7312

(\*)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 CARTERA	al fondo	0,02	0,00	0,02	0,02	0,00	0,02	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE UNIVERSAL	al fondo	0,05	0,00	0,05	0,05	0,00	0,05	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### 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
<b>Rentabilidad IIC</b>	-0,04	-0,04	0,53	0,86	1,67	0,55	1,25		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,08	25-02-2021	-0,08	25-02-2021		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,08	01-03-2021	0,08	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,38	0,38	0,32	0,42	1,09	1,26	0,47		
<b>Ibex-35</b>	16,53	16,53	25,56	21,33	32,70	34,16	12,41		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,60	0,40	0,25		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55	1,08		

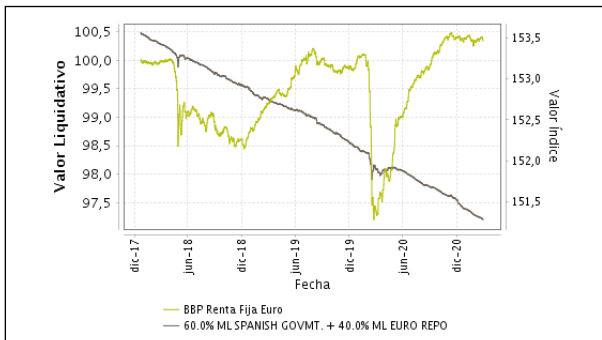
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

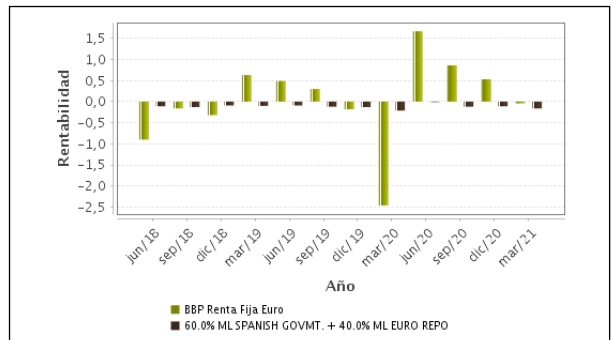
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,17	0,17	0,15	

(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 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	-0,07	-0,07	0,49	0,83	1,64	0,43	1,13	-1,43	0,15

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	25-02-2021	-0,08	25-02-2021	-0,80	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,08	01-03-2021	0,08	01-03-2021	0,29	31-05-2018

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,38	0,38	0,32	0,42	1,09	1,26	0,47	1,13	0,17
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)	2,56	2,56	2,56	2,56	2,56	2,56	1,09	1,09	0,18

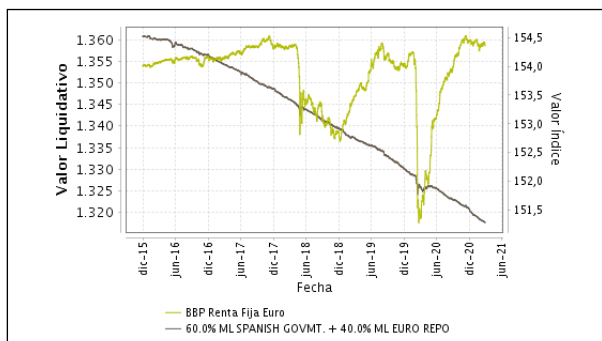
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

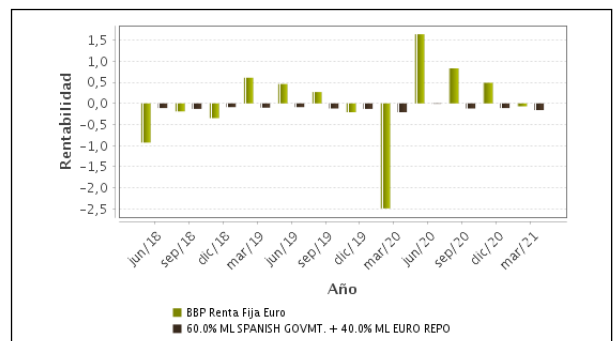
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,29	0,29	0,28	0,28

(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	229.704	95,46	230.887	95,98
* Cartera interior	38.459	15,98	41.191	17,12
* Cartera exterior	190.167	79,03	188.837	78,50
* Intereses de la cartera de inversión	1.077	0,45	859	0,36
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.942	4,55	9.725	4,04
(+/-) RESTO	-7	0,00	-54	-0,02
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>240.639</b>	<b>100,00 %</b>	<b>240.559</b>	<b>100,00 %</b>

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)	240.559	228.063	240.559	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,09	4,85	0,09	-98,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-0,06	0,50	-0,06	-514,46
(+) Rendimientos de gestión	0,00	0,56	0,00	-444,86
+ Intereses	0,22	0,25	0,22	-7,90
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,21	0,32	-0,21	-169,79
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	-198,56
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,01	-0,01	53,01
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	-121,62
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,06	-0,06	-0,06	-36,73
- Comisión de gestión	-0,04	-0,04	-0,04	0,69
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	1,50
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	-50,40
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	11,48
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	
(+) Ingresos	0,00		0,00	-32,87
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	-32,87
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>240.639</b>	<b>240.559</b>	<b>240.639</b>	

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



### 3. Inversiones financieras

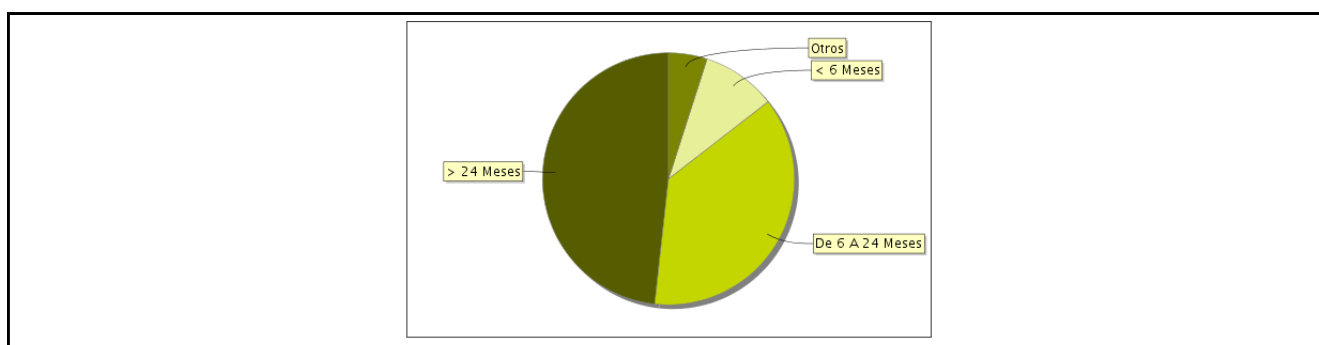
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	26.164	10,87	25.600	10,64
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	12.295	5,12	15.591	6,48
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>38.459</b>	<b>15,99</b>	<b>41.191</b>	<b>17,12</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>38.459</b>	<b>15,99</b>	<b>41.191</b>	<b>17,12</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	187.919	78,13	188.837	78,52
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.249	0,93	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>190.167</b>	<b>79,06</b>	<b>188.837</b>	<b>78,52</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>190.167</b>	<b>79,06</b>	<b>188.837</b>	<b>78,52</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>228.627</b>	<b>95,05</b>	<b>230.028</b>	<b>95,64</b>

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 BANCA PRIVADA RENTA FIJA EURO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2446), 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: 2.699.343,51 euros  
G. 0.04% 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 TIREs 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

La nueva ola de contagios y restricciones a las que nos hemos enfrentado en este trimestre puede suponer el retraso en la esperada recuperación en la mayoría de países de la Eurozona. No obstante, las perspectivas de vacunación masivas, junto con la puesta en marcha del Fondo de Recuperación Europeo, y las políticas monetarias y financieras todavía laxas por parte de los bancos centrales, nos dejan pensar en un escenario de crecimiento a partir del 2T21. El mercado se mostraba positivo, y ello se traducía en repuntes de los tipos de interés, sobre todo de los plazos largos, a pesar de que la inflación todavía se ve alejada de los límites marcados por el BCE, que considera que las presiones actuales se deben a factores transitorios. Los plazos más cortos no se han visto tan afectados, y decidimos mantener la duración del fondo, para poder invertir a tires algo interesantes, tratando de ser dinámicos en la gestión de la misma, según vayan cambiando las condiciones de mercado.

#### c) Índice de referencia

En este entorno que comentábamos con unas expectativas de mayor crecimiento y temores de tensiones inflacionistas, se han producido repuntes en los tipos de interés de gobierno en las curvas europeas. Esto justifica la evolución del fondo en el trimestre, debido a que nuestra inversión en Deuda Pública se concentra en España e Italia. Aun así, nuestras posiciones están en tramos cortos, que no han sufrido tanto y donde pensamos que todavía estarán soportadas por las políticas expansivas de los bancos centrales. El crédito, ha sido la clase de activo con mejor comportamiento, donde hemos visto estrechamiento de las primas de riesgo que han compensado los repuntes de los tipos de interés. A cierre de trimestre conseguimos superar en rentabilidad al índice de referencia, lo que fue debido al menor peso de nuestra cartera en gobiernos vs su índice y el mayor peso en crédito, donde concentrábamos un 27% y un 68% respectivamente.

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

CLASE: PT. BANKIA BANCA PRIVADA RENTA FIJA EURO UNIVERSAL, FI

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 2,08%, el número de participes en el periodo aumentó en 6 y la rentabilidad en el trimestre fue de -0,070%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,070% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,080% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,082%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,09% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA BANCA PRIVADA RENTA FIJA EURO CARTERA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 3,61%, el número de participes en el periodo aumentó en 2 y la rentabilidad en el trimestre fue de -0,040%. La rentabilidad acumulada del ejercicio fue de -0,040%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,041% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,080% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,082%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,12% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -1,218% 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 1,95 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -0,44% \*

#### 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

La política de inversión no varía significativamente en este periodo, y continuamos llevando a cabo la misma estrategia de inversión, ya que como comentábamos antes, pensamos que los tramos cortos todavía estarán soportados durante un tiempo. En gobierno, mantenemos la exposición en Italia y España principalmente a través de bonos de Gobierno puro ó

de Agencias y Comunidades Autónomas. Aquí, alargamos sutilmente la duración de esta parte de la cartera mediante la venta de posiciones más cortas y cambiándolas por bonos de plazos algo más largos donde la penalización de tipos negativos es menor. En renta fija privada, continuamos aprovechando un mercado primario muy activo y con primas atractivas. Así, hemos realizado inversiones en nombres como Islandbanski, Logicor, Sigma Alimentos, Caixabank, Hamburg Commercial Bank, EP Infraestructure, entre otros. Deshacemos también algunas posiciones para tomar beneficios y poder entrar en otras con mayor potencial de revalorización. También hemos estado comprando bonos en secundario a más corto plazo, muchas veces impulsados por ventas de inversores que desean acudir a comprar activos a más largo plazo vendiendo bonos de menor vencimiento que encajan en nuestro universo de inversión con rentabilidades interesantes. Como alternativa a la liquidez continuamos invirtiendo en pagarés a muy corto plazo (hasta 6 meses) en nombres como Vidrala, Minersa, Vocento, CIE Automotive ó DS Smith (antiguo Europac). A cierre de trimestre, no tenemos ninguna posición con baja calidad creditica. Ninguna de las operaciones realizadas responde a decisiones relacionadas con el Covid-19. La duración del fondo disminuye ligeramente, cerrando en 1,68 años.

b) Operativa de préstamos de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

N/A

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 5,74% 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, el mercado se ha mostrado más positivo en cuanto a la posible recuperación de las economías, lo que se ha traducido en cierta presión sobre los tipos de interés. Por el lado de los bonos de gobierno, el bono del gobierno alemán a 10 años tuvo un importante incremento de tipo, pasando de -0.60% a inicios de año a -0.27% al cierre del primer trimestre. El BCE ha mantenido sus compras de deuda pública y privada en el trimestre, y se espera que mantenga este apoyo durante algún tiempo aún. Algunos indicadores económicos han sorprendido al alza pero 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). Por ello, pensamos que los tipos de corto plazo todavía se mantendrán soportados un tiempo, pero podemos continuar viendo los de largo plazo descontando una mejora de las expectativas de nuevo. Intentaremos aprovechar los movimientos de mercado que se produzcan para invertir a unas tirs lo mejor posibles, dentro de un contexto de tipos bajos todavía, pues a pesar de que los tipos puedan ir repuntando lentamente, en el tramo corto

de la curva no esperamos movimientos fuertes.

\* 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	%
ES00000126B2 - OBLIGACIONES Reino de España 2.75 2024-10-31	EUR	2.228	0,93	2.252	0,94
ES00000126Z1 - OBLIGACIONES Reino de España 1.6 2025-04-30	EUR	2.702	1,12	2.727	1,13
ES0000012B62 - OBLIGACIONES Reino de España 35 2023-07-30	EUR	6.118	2,54	6.140	2,55
ES00000101693 - OBLIGACIONES C.A de Madrid 1.189 2022-05-08	EUR	1.525	0,63	1.532	0,64
ES00000101636 - OBLIGACIONES C.A de Madrid 3.875 2022-09-01	EUR	1.060	0,44	1.071	0,45
ES0000012H33 - OBLIGACIONES Reino de España 000001 2024-05-31	EUR	2.027	0,84	0	0,00
ES0000012E85 - BONO Reino de España 25 2024-07-30	EUR	0	0,00	2.056	0,85
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>15.659</b>	<b>6,50</b>	<b>15.778</b>	<b>6,56</b>
ES0305045009 - BONO CriteríaCAIXA 1.375 2024-04-10	EUR	622	0,26	416	0,17
ES0205032016 - OBLIGACIONES Ferrovial Emil 375 2022-09-14	EUR	2.519	1,05	2.523	1,05
ES0200002006 - OBLIGACIONES Adif Alta Veloc 1.875 2025-01-28	EUR	1.080	0,45	1.088	0,45
ES0200002014 - OBLIGACIONES Adif Alta Veloc 1.875 2022-09-22	EUR	2.581	1,07	2.596	1,08
ES0200002022 - OBLIGACIONES Adif Alta Veloc 8 2023-07-05	EUR	1.025	0,43	1.029	0,43
ES0205045018 - OBLIGACIONES CriteríaCAIXA 1.5 2023-05-10	EUR	2.678	1,11	2.170	0,90
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>10.506</b>	<b>4,37</b>	<b>9.822</b>	<b>4,08</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>26.164</b>	<b>10,87</b>	<b>25.600</b>	<b>10,64</b>
ES0583746195 - PAGARyS Vidrala 1 2021-05-11	EUR	1.998	0,83	1.998	0,83
ES0583746161 - PAGARyS Vidrala -03 2021-04-09	EUR	1.700	0,71	0	0,00
ES0568561502 - PAGARyS EUROPAYC 07 2021-05-28	EUR	1.000	0,42	0	0,00
ES0568561494 - PAGARyS EUROPAYC 06 2021-04-30	EUR	1.000	0,42	0	0,00
ES0568561510 - PAGARyS EUROPAYC 06 2021-06-25	EUR	1.499	0,62	0	0,00
ES0514820457 - PAGARyS Vocento SA 359 2021-06-11	EUR	599	0,25	0	0,00
ES0517360014 - PAGARyS Cementos Molins 15 2021-05-21	EUR	1.999	0,83	0	0,00
ES0505087561 - PAGARyS Fortia Enerjal 000001 2021-06-10	EUR	500	0,21	0	0,00
ES0563960238 - PAGARyS Minerales y Proj 1 2021-05-17	EUR	1.999	0,83	0	0,00
ES0583746153 - PAGARyS Vidrala 07 2021-01-11	EUR	0	0,00	1.600	0,67
ES0583746187 - PAGARyS Vidrala 05 2021-02-11	EUR	0	0,00	800	0,33
ES0583746179 - PAGARyS Vidrala 04 2021-03-11	EUR	0	0,00	700	0,29
ES0568561460 - PAGARyS EUROPAYC 12 2021-01-22	EUR	0	0,00	1.000	0,42
ES0568561478 - PAGARyS EUROPAYC 09 2021-02-19	EUR	0	0,00	1.500	0,62
ES0568561486 - PAGARyS EUROPAYC 09 2021-03-26	EUR	0	0,00	1.499	0,62
ES0514820374 - PAGARyS Vocento SA 558 2021-01-15	EUR	0	0,00	1.997	0,83
ES0517360006 - PAGARyS Cementos Molins 25 2021-02-23	EUR	0	0,00	1.999	0,83
ES0563960196 - PAGARyS Minerales y Proj 1 2021-01-18	EUR	0	0,00	1.500	0,62
ES0563960212 - PAGARyS Minerales y Proj 15 2021-03-15	EUR	0	0,00	999	0,42
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>12.295</b>	<b>5,12</b>	<b>15.591</b>	<b>6,48</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>38.459</b>	<b>15,99</b>	<b>41.191</b>	<b>17,12</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>38.459</b>	<b>15,99</b>	<b>41.191</b>	<b>17,12</b>
IT0005384497 - BONO Estado Italiano 05 2023-01-15	EUR	2.015	0,84	2.019	0,84
IT0005413684 - BONO Estado Italiano 3 2023-08-15	EUR	8.626	3,58	8.646	3,59
IT0004356843 - OBLIGACIONES Estado Italiano 4.75 2023-08-01	EUR	3.918	1,63	3.968	1,65
IT0004848831 - OBLIGACIONES Estado Italiano 5.5 2022-11-01	EUR	7.319	3,04	7.424	3,09
IT0005086886 - OBLIGACIONES Estado Italiano 1.35 2022-04-15	EUR	4.073	1,69	4.092	1,70
IT0005215246 - OBLIGACIONES Estado Italiano 65 2023-10-15	EUR	8.708	3,62	8.737	3,63
IT0005244782 - OBLIGACIONES Estado Italiano 1.2 2022-04-01	EUR	2.032	0,84	2.042	0,85
IT0005344335 - OBLIGACIONES Estado Italiano 2.45 2023-10-01	EUR	5.880	2,44	5.926	2,46
IT0005104473 - OBLIGACIONES Estado Italiano 28 2022-06-15	EUR	2.914	1,21	2.921	1,21
IT0001247276 - OBLIGACIONES Estado Italiano 000001 2021-05-01	EUR	738	0,31	740	0,31
IT0005388928 - OBLIGACIONES Estado Italiano 000001 2021-11-29	EUR	1.507	0,63	1.509	0,63
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>47.731</b>	<b>19,83</b>	<b>48.023</b>	<b>19,96</b>
XS1788584321 - BONO BBVA 272 2023-03-09	EUR	1.307	0,54	1.305	0,54
XS1795253134 - BONO Citigroup Inc 173 2023-03-21	EUR	503	0,21	503	0,21
XS1907118464 - BONO ATyT Inc 534 2023-09-05	EUR	1.213	0,50	1.216	0,51
XS1801906279 - BONO Mizuho Fin. Grp 172 2023-04-10	EUR	503	0,21	502	0,21
FR0013250685 - BONO RCI Banque SA 321 2021-04-12	EUR	1.000	0,42	1.000	0,42
XS1599167589 - BONO Intesa Sanpaolo 621 2022-04-19	EUR	1.007	0,42	1.008	0,42
XS2093769383 - BONO Sant. Cons.Fin 204 2021-12-17	EUR	2.004	0,83	2.005	0,83

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1787278008 - BONO Cr Agric London ,27 2023-03-06	EUR	1.409	0,59	1.410	0,59
XS1878190757 - BONO Amadeus IT Hold ,131 2022-03-18	EUR	1.000	0,42	995	0,41
XS1664643746 - BONO BAT Capital Cor .17 2021-08-16	EUR	901	0,37	901	0,37
FR0013342664 - BONO CarrefourBanque .29 2022-06-15	EUR	1.002	0,42	1.002	0,42
XS1856041287 - BONO ALD, S.A. ,299 2021-07-16	EUR	2.002	0,83	2.003	0,83
XS1794195724 - BONO WPP Finance2013 ,123 2022-03-20	EUR	699	0,29	695	0,29
DE000A19X793 - BONO Vonovia Finance .123 2022-12-22	EUR	1.205	0,50	1.204	0,50
XS2284258345 - BONO Heimstaden BT ,044 2023-01-12	EUR	702	0,29	0	0,00
XS1678372472 - BONO BBVA .75 2022-09-11	EUR	1.014	0,42	1.016	0,42
XS2058729653 - BONO BBVA .375 2024-10-02	EUR	1.516	0,63	1.515	0,63
XS1759603761 - BONO Prosegur SA .1 2023-02-08	EUR	1.016	0,42	1.016	0,42
FR0013424850 - BONO Vivendi .000001 2022-06-13	EUR	1.002	0,42	1.003	0,42
XS2103015009 - BONO E.ON AG .000001 2023-12-18	EUR	2.007	0,83	2.009	0,84
FR0013403441 - BONO SocieteGenerale .1,25 2024-02-15	EUR	3.723	1,55	3.734	1,55
XS1788515861 - BONO RBOS Plc .625 2022-03-02	EUR	2.016	0,84	2.016	0,84
XS2230884657 - BONO Volvo Treasury .125 2024-09-17	EUR	1.005	0,42	1.005	0,42
XS2004880832 - BONO Mizuho Fin. Grp .523 2024-06-10	EUR	1.016	0,42	1.019	0,42
XS1839105662 - BONO Sumit Mitsui F .819 2023-07-23	EUR	2.043	0,85	2.050	0,85
XS1957541953 - BONO Danske BankA/S .1,375 2022-05-24	EUR	1.120	0,47	1.122	0,47
XS2103230152 - BONO Posco KRW .5 2024-01-17	EUR	1.004	0,42	1.000	0,42
FR0013378445 - BONO AtoS .75 2022-05-07	EUR	707	0,29	709	0,29
DK0009525404 - BONO Nycredit Realkr .25 2024-07-10	EUR	1.001	0,42	1.001	0,42
DK0009525917 - BONO Nycredit Realkr .25 2023-01-20	EUR	1.409	0,59	1.408	0,59
FR0013283371 - BONO RCI Banque SA .75 2022-09-26	EUR	1.515	0,63	1.515	0,63
FR0013412699 - BONO RCI Banque SA .75 2023-04-10	EUR	1.519	0,63	0	0,00
DE000A2R9ZT1 - BONO Daimler Intl F .15 2023-11-06	EUR	1.510	0,63	1.509	0,63
XS1956028168 - BONO Fortum OYJ .875 2023-02-27	EUR	2.037	0,85	2.038	0,85
XS2051659915 - BONO Leaseplan Corp .125 2023-09-13	EUR	1.502	0,62	1.502	0,62
XS1550951641 - BONO Sant. Cons.Fin .875 2022-01-24	EUR	2.020	0,84	2.024	0,84
XS1824235219 - BONO Sant. Cons.Fin .875 2023-05-30	EUR	2.045	0,85	2.052	0,85
XS1611042646 - BONO Kellogg Europel .8 2022-11-17	EUR	1.016	0,42	1.018	0,42
XS2082323630 - BONO Arcelor Mittal .1 2023-05-19	EUR	1.013	0,42	1.008	0,42
XS2063261155 - BONO Swedbank AB .25 2024-10-09	EUR	1.310	0,54	1.311	0,54
XS2085547433 - BONO FidNatInfoSvc .125 2022-12-03	EUR	1.004	0,42	1.005	0,42
XS1692396069 - BONO Sant C Bank AS .75 2022-10-17	EUR	2.028	0,84	2.030	0,84
XS1936784831 - BONO Sant C Bank AS .875 2022-01-21	EUR	2.020	0,84	2.023	0,84
XS1781346801 - BONO Sant C Bank AS .75 2023-03-01	EUR	1.018	0,42	1.020	0,42
XS2178832379 - BONO FiatChrys Autom .3,375 2023-07-07	EUR	1.812	0,75	0	0,00
DE000A2GSLC6 - BONO DeutPfanbriefk .625 2022-02-23	EUR	1.005	0,42	1.004	0,42
XS2049548444 - BONO GM Fin CO .2 2022-09-02	EUR	1.003	0,42	1.002	0,42
XS1980189028 - BONO PSA Bque France .5 2022-04-12	EUR	1.006	0,42	1.008	0,42
XS2306621934 - BONO Landsbankinn HF .375 2025-05-23	EUR	795	0,33	0	0,00
XS1527737495 - BONO Arion Banki HFI .625 2021-12-01	EUR	567	0,24	570	0,24
XS2262798494 - BONO Arion Banki HFI .625 2024-05-27	EUR	2.514	1,04	2.497	1,04
XS1954697923 - BONO FCA Bank SPA IR .1,25 2022-06-21	EUR	1.320	0,55	1.323	0,55
XS2001270995 - BONO FCA Bank SPA IR .625 2022-11-24	EUR	1.010	0,42	0	0,00
XS2030530450 - BONO Jefferies Group .1 2024-07-19	EUR	2.051	0,85	1.018	0,42
XS2029574634 - BONO ALD, S.A. ,375 2023-07-18	EUR	1.514	0,63	1.512	0,63
XS1980828997 - BONO Islandsbanki .1,125 2022-04-12	EUR	2.327	0,97	2.330	0,97
XS2259867039 - BONO Islandsbanki .5 2023-11-20	EUR	2.014	0,84	1.000	0,42
XS1872038218 - BONO BankIrlandGroup .1,375 2023-08-29	EUR	722	0,30	724	0,30
FI4000348966 - BONO ALANDSBANKEN .5 2021-09-13	EUR	1.805	0,75	1.807	0,75
XS2057872595 - BONO Sparebank 1 Oes .25 2024-09-30	EUR	506	0,21	505	0,21
XS1918007458 - BONO Heimstaden Bost .1,75 2021-12-07	EUR	1.314	0,55	1.320	0,55
XS1958655745 - BONO Heimstaden Bost .1,25 2023-09-05	EUR	1.047	0,44	1.053	0,44
XS1945947635 - BONO Sydbank A/S .1,25 2022-02-04	EUR	810	0,34	812	0,34
XS1880919383 - BONO Sydbank A/S .1,375 2023-09-18	EUR	3.097	1,29	3.101	1,29
XS1960678099 - BONO Medtronic Global .375 2023-03-07	EUR	404	0,17	405	0,17
XS1972557737 - BONO LG Chem LTD .5 2023-04-15	EUR	706	0,29	706	0,29
XS2027364244 - BONO Logicor Financ .75 2024-07-15	EUR	508	0,21	0	0,00
FR0013521549 - BONO Worldline SA .5 2023-06-30	EUR	405	0,17	406	0,17
XS1996435928 - BONO NE Property Cop .2,625 2023-05-22	EUR	725	0,30	727	0,30
XS2054209320 - BONO Wintershall Fin .452 2023-09-25	EUR	1.209	0,50	0	0,00
XS2059885058 - BONO LloydsBk CorpMal .25 2022-10-04	EUR	1.208	0,50	1.207	0,50
XS2058731717 - BONO Shinhan Bank .25 2024-10-16	EUR	1.510	0,63	1.520	0,63
XS2066058988 - BONO Dell Bank .625 2022-10-17	EUR	1.717	0,71	1.715	0,71
XS2066749461 - BONO Unicredit Leasil .502 2022-10-18	EUR	1.207	0,50	1.205	0,50
XS2083299284 - BONO Hitachi Capital .125 2022-11-29	EUR	500	0,21	498	0,21
XS2128498636 - BONO SIGNIFY NV .2 2024-05-11	EUR	317	0,13	317	0,13
XS2193968992 - BONO Upjohn Finance .816 2022-06-23	EUR	2.022	0,84	2.027	0,84
XS2190961784 - BONO ATHENE GLOBAL F .1,875 2023-06-23	EUR	1.665	0,69	0	0,00
XS2225890537 - BONO ATHENE GLOBAL F .1,125 2025-09-02	EUR	725	0,30	723	0,30
XS2237302646 - BONO STG GLOBAL FIN .1,375 2025-09-24	EUR	1.021	0,42	0	0,00
XS2238342484 - BONO CTP B.V .2,125 2025-10-01	EUR	743	0,31	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2264194205 - BONO CTP B.V. .625 2023-11-27	EUR	1.921	0,80	906	0,38
DE000HC80AY6 - BONO Hamburg Commercj .75 2023-11-23	EUR	2.015	0,84	1.510	0,63
XS1956973967 - OBLIGACIONES BBVA 1.125 2024-02-28	EUR	1.031	0,43	1.032	0,43
XS1873982745 - OBLIGACIONES Barclays PLC 1.5 2023-09-03	EUR	830	0,35	834	0,35
XS1378895954 - OBLIGACIONES Fomento Econom. 1.75 2023-03-20	EUR	515	0,21	519	0,22
XS1457608013 - OBLIGACIONES Citigroup Inc .75 2023-10-26	EUR	2.042	0,85	2.047	0,85
XS0704178556 - OBLIGACIONES BAT Intl Financ .625 2021-11-09	EUR	595	0,25	601	0,25
XS1288903278 - OBLIGACIONES Wells Fargo y C .5 2022-09-12	EUR	1.025	0,43	1.029	0,43
FR0013201597 - OBLIGACIONES RCI Banque SA .5 2023-09-15	EUR	1.512	0,63	1.507	0,63
XS1197351577 - OBLIGACIONES Intesa Sanpaolo .1.125 2022-03-04	EUR	1.012	0,42	1.015	0,42
XS1679158094 - OBLIGACIONES CaixaBank .1.125 2023-01-12	EUR	1.020	0,42	1.022	0,42
XS1897489578 - OBLIGACIONES CaixaBank .1.75 2023-10-24	EUR	1.564	0,65	0	0,00
XS1377681272 - OBLIGACIONES BritishTelecPLC .1.125 2023-03-10	EUR	717	0,30	719	0,30
XS1088274672 - OBLIGACIONES 2i Rete Gas SpA .3 2024-07-16	EUR	548	0,23	0	0,00
XS1725526765 - OBLIGACIONES Landsbankinn HF .1 2023-05-30	EUR	2.035	0,85	2.032	0,84
XS2121467497 - OBLIGACIONES Landsbankinn HF .5 2024-05-20	EUR	702	0,29	698	0,29
XS1562623584 - OBLIGACIONES Sigma Alimentos .2.625 2024-02-07	EUR	315	0,13	0	0,00
XS1811024543 - OBLIGACIONES PSA Infrastructu .1.659 2024-04-26	EUR	1.033	0,43	0	0,00
XS0976223452 - OBLIGACIONES OrigEnerFinan .3.5 2021-10-04	EUR	2.037	0,85	2.054	0,85
XS1717433541 - OBLIGACIONES Akellus Residen .1.125 2024-03-14	EUR	617	0,26	617	0,26
XS1809240515 - OBLIGACIONES NIBC Bank NV .1.125 2023-04-19	EUR	1.024	0,43	1.025	0,43
XS1319817323 - OBLIGACIONES Bank of America .75 2024-03-14	EUR	523	0,22	527	0,22
XS1717012014 - OBLIGACIONES BNZ Intl Fundin .5 2023-05-13	EUR	1.016	0,42	1.016	0,42
XS1145526825 - OBLIGACIONES ISS Global A/S .2.125 2024-12-02	EUR	1.057	0,44	1.053	0,44
XS1749378342 - OBLIGACIONES LloydsBkn Group .625 2024-01-15	EUR	1.517	0,63	1.516	0,63
XS1811433983 - OBLIGACIONES Bank of America .372 2024-04-25	EUR	1.710	0,71	1.711	0,71
XS1755108344 - OBLIGACIONES LB Islands HF .1.125 2024-01-19	EUR	507	0,21	0	0,00
CH0359915425 - OBLIGACIONES UBS Group Fund .371 2022-09-20	EUR	2.004	0,83	2.008	0,83
XS2055727916 - OBLIGACIONES BMW Finance .000001 2023-03-24	EUR	802	0,33	802	0,33
FR0014001JP1 - OBLIGACIONES EP Infrastructu .000001 2025-01-22	EUR	698	0,29	0	0,00
XS2306220190 - OBLIGACIONES ALD, S.A .000001 2024-02-23	EUR	500	0,21	0	0,00
XS2264980363 - OBLIGACIONES CNH IndFin z .000001 2024-04-01	EUR	699	0,29	699	0,29
XS2270395408 - OBLIGACIONES Poste Italiane .0 2024-12-10	EUR	599	0,25	599	0,25
XS1586146851 - BONO SocieteGenerale .526867 2022-04-01	EUR	0	0,00	1.512	0,63
XS1757442071 - BONO Leaseplan Corp .172 2021-01-25	EUR	0	0,00	500	0,21
IT0005161325 - BONO Intesa Sanpaolo .76 2021-02-28	EUR	0	0,00	501	0,21
XS1642546078 - BONO Volkswagen Leas .119 2021-07-06	EUR	0	0,00	1.802	0,75
XS1788972765 - BONO Saastopan Ke Su .172 2021-03-08	EUR	0	0,00	1.201	0,50
XS1782508508 - BONO ALD, S.A .012 2021-02-26	EUR	0	0,00	1.700	0,71
XS1960353388 - BONO ACS .375 2021-03-08	EUR	0	0,00	1.483	0,62
XS1574681620 - BONO Vodafone Grp .375 2021-11-22	EUR	0	0,00	754	0,31
XS1972547183 - BONO Volkswag FS AG .625 2022-04-01	EUR	0	0,00	706	0,29
XS2203995910 - BONO Sodexo .5 2024-01-17	EUR	0	0,00	305	0,13
XS1734548487 - BONO Volkswagen Bank .75 2023-06-15	EUR	0	0,00	508	0,21
FR0013509627 - BONO JCDecaux SA .2 2024-10-24	EUR	0	0,00	1.059	0,44
XS1843436657 - BONO FidNatInfoSrvc .125 2021-05-21	EUR	0	0,00	601	0,25
XS2259865926 - BONO Scania CV AB .000001 2022-11-23	EUR	0	0,00	1.000	0,42
XS1598835822 - BONO FCA Bank SPA IR .1 2021-11-15	EUR	0	0,00	1.011	0,42
XS1384762271 - BONO Sato OYJ .2.375 2021-03-24	EUR	0	0,00	1.476	0,61
XS1938429922 - BONO BNZ Intl Fundin .625 2022-04-23	EUR	0	0,00	1.821	0,76
XS1989759748 - BONO Logicor Financ .5 2021-04-30	EUR	0	0,00	1.002	0,42
XS1004236185 - BONO AeroporRoma .3.25 2021-02-20	EUR	0	0,00	602	0,25
XS0525912449 - OBLIGACIONES Barclays Bank P .6 2021-01-14	EUR	0	0,00	200	0,08
XS1523975859 - OBLIGACIONES Akellus Residen .1.5 2022-01-23	EUR	0	0,00	509	0,21
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>140.188</b>	<b>58,30</b>	<b>140.814</b>	<b>58,56</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>187.919</b>	<b>78,13</b>	<b>188.837</b>	<b>78,52</b>
XS2285179250 - PAGARyS Cie automotiv .25 2021-04-15	EUR	1.499	0,62	0	0,00
XS2313653383 - PAGARyS Cie automotiv .05 2021-06-08	EUR	750	0,31	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>2.249</b>	<b>0,93</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>190.167</b>	<b>79,06</b>	<b>188.837</b>	<b>78,52</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>190.167</b>	<b>79,06</b>	<b>188.837</b>	<b>78,52</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>228.627</b>	<b>95,05</b>	<b>230.028</b>	<b>95,64</b>

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
-----