

BANKINTER EMPRESAS, FI

Nº Registro CNMV: 5518

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** BBB+ S&P

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.bankinter.com>.

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

Dirección

Servicio Atención al Cliente Bankinter - Avenida de Bruselas, 12 28108 - Alcobendas Madrid - 900802081

Correo Electrónico

N/D

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/04/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo puede invertir, directa o indirectamente a través de IIC (hasta un máximo del 20% del patrimonio) un máximo del 5% de la exposición total en renta variable, hasta un máximo del 5% en materias primas a través de activos aptos de acuerdo con la Directiva 2009/65/CE y, el resto de la exposición total, en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos, y depósitos).

Las emisiones de renta fija tendrán al menos calidad crediticia media (mínimo BBB- o equivalentes), pudiendo invertirse hasta el 30% de la exposición en emisiones de baja calidad (inferior a BBB- o equivalentes para el corto plazo), con una duración media de la cartera inferior o igual a tres años.

Los emisores y/o mercados serán de países OCDE, preferentemente de la UE, pudiendo invertirse hasta un máximo del 5% de la exposición total en emisores/mercados no OCDE, incluyendo emergentes.

Tanto en la inversión directa como indirecta, no existe predeterminación en cuanto a porcentajes de inversión por capitalización o sectores.

El riesgo de divisa del fondo puede llegar a un máximo del 10% de la exposición total.

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

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

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

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

- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atiende los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,84	0,00	0,40	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,04	-0,10	-0,10	-0,17

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 A	260.427,07	194.489,81	162	64	EUR	0,00	0,00	25000	NO
CLASE B	181.788,46	128.968,79	11	7	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE R	0,00		0		EUR	0,00		10	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	24.361	22.844		
CLASE B	EUR	17.225	12.701		
CLASE R	EUR	0			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	93,5442	98,5071		
CLASE B	EUR	94,7554	99,6707		
CLASE R	EUR	0,0000			

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,05	0,00	0,05	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE B		0,03	0,00	0,03	0,07	0,00	0,07	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
CLASE R		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,04	-1,28	-2,30	-1,54	-0,38				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,22	17-08-2022	-0,47	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,30	22-07-2022	0,30	22-07-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,68	1,74	1,75	1,56	0,71				
Ibex-35	20,52	16,29	19,79	24,95	18,01				
Letra Tesoro 1 año	1,14	1,77	0,61	0,58	0,11				
3% MSCI ACWI 100% + 97% Bloomberg Barclays EuroAgg 1- 3	1,82	1,45	2,31	1,60	0,00				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,64	1,64	1,22	0,82					

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

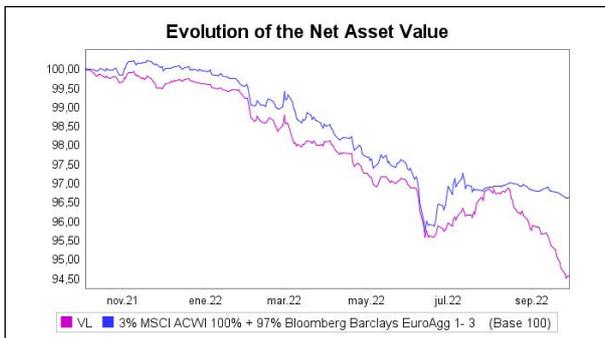
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,08	0,08	0,08	0,08	0,25			

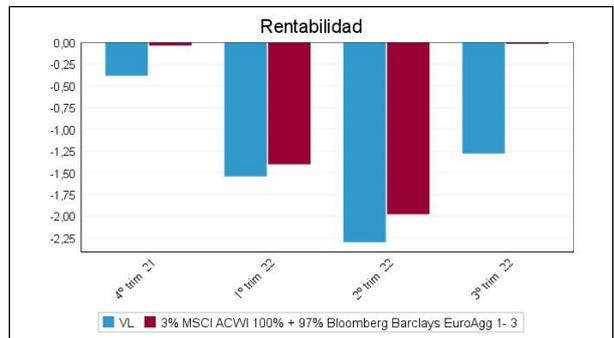
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 03/09/2021 se modificó la política de inversión del fondo. Por este motivo, se omite información histórica en determinados apartados de este informe anterior a esta fecha para periodos completos en los que el fondo no haya mantenido esta nueva política de inversión, entre ellos, en los gráficos de evolución del valor liquidativo y rentabilidad semestral/trimestral, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008, de 11 de septiembre, de la CNMV. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,93	-1,24	-2,26	-1,51	-0,35				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,22	17-08-2022	-0,47	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,30	22-07-2022	0,30	22-07-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,68	1,74	1,75	1,56	0,71				
Ibex-35	20,52	16,29	19,79	24,95	18,01				
Letra Tesoro 1 año	1,14	1,77	0,61	0,58	0,11				
3% MSCI ACWI 100% + 97% Bloomberg Barclays EuroAgg 1- 3	1,82	1,45	2,31	1,60	0,00				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,62	1,62	1,21	0,80					

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

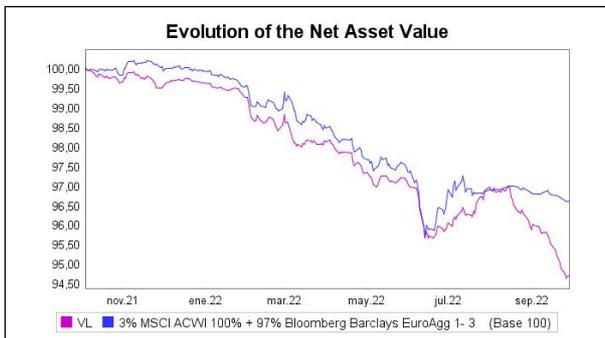
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,13	0,04	0,04	0,04	0,04	0,12			

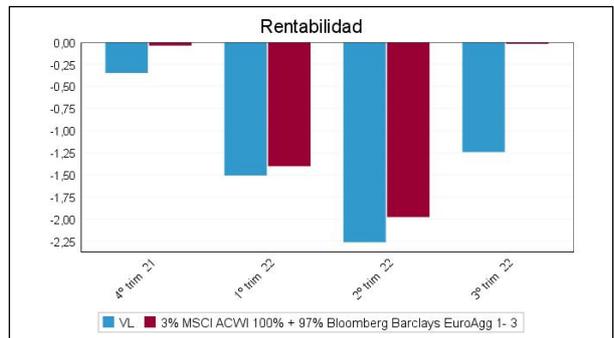
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 03/09/2021 se modificó la política de inversión del fondo. Por este motivo, se omite información histórica en determinados apartados de este informe anterior a esta fecha para periodos completos en los que el fondo no haya mantenido esta nueva política de inversión, entre ellos, en los gráficos de evolución del valor liquidativo y rentabilidad semestral/trimestral, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008, de 11 de septiembre, de la CNMV. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
3% MSCI ACWI 100% + 97% Bloomberg Barclays EuroAgg 1- 3									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

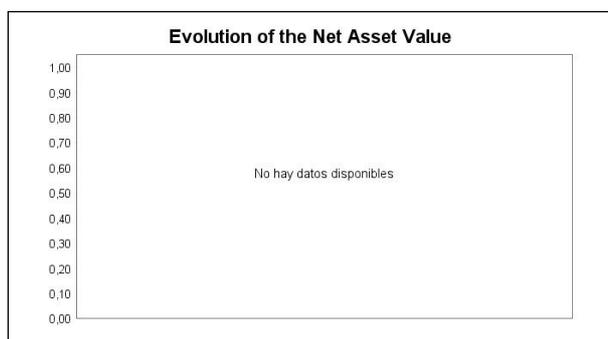
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,01	0,01							

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	617.234	22.876	-2,16
Renta Fija Internacional	25.435	745	-1,81
Renta Fija Mixta Euro	159.841	3.418	-2,18
Renta Fija Mixta Internacional	3.349.709	23.497	-2,21
Renta Variable Mixta Euro	58.780	2.277	-4,70
Renta Variable Mixta Internacional	2.739.670	21.892	-2,35
Renta Variable Euro	244.779	11.370	-6,80
Renta Variable Internacional	1.050.427	55.463	-3,78
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	40.881	1.271	-0,80
Garantizado de Rendimiento Variable	739.800	20.631	-2,27
De Garantía Parcial	9.180	357	-2,03
Retorno Absoluto	18.286	1.275	-2,16
Global	78.534	4.900	0,21
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.410.550	21.341	-0,39
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	30.905	1.070	-6,21
Total fondos	10.574.010	192.383	-2,27

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	35.718	85,89	26.274	85,30
* Cartera interior	1.407	3,38	1.686	5,47
* Cartera exterior	34.229	82,31	24.406	79,23
* Intereses de la cartera de inversión	82	0,20	182	0,59
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.877	14,13	4.535	14,72
(+/-) RESTO	-7	-0,02	-5	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	41.587	100,00 %	30.803	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	30.803	30.397	35.545	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	30,13	3,64	23,52	939,45
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,55	-2,29	-5,30	-15,04
(+) Rendimientos de gestión	-1,48	-2,22	-5,10	-16,30
+ Intereses	0,52	0,41	1,30	60,39
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,84	-2,52	-6,05	-8,53
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,04	0,02	0,03	-300,83
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,19	0,01	-0,23	-4.762,18
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,06	-0,14	-0,16	-154,78
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,07	-0,06	-0,19	29,21
- Comisión de gestión	-0,04	-0,04	-0,12	25,35
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	25,34
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	293,40
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	41.587	30.803	41.587	

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

3. Inversiones financieras

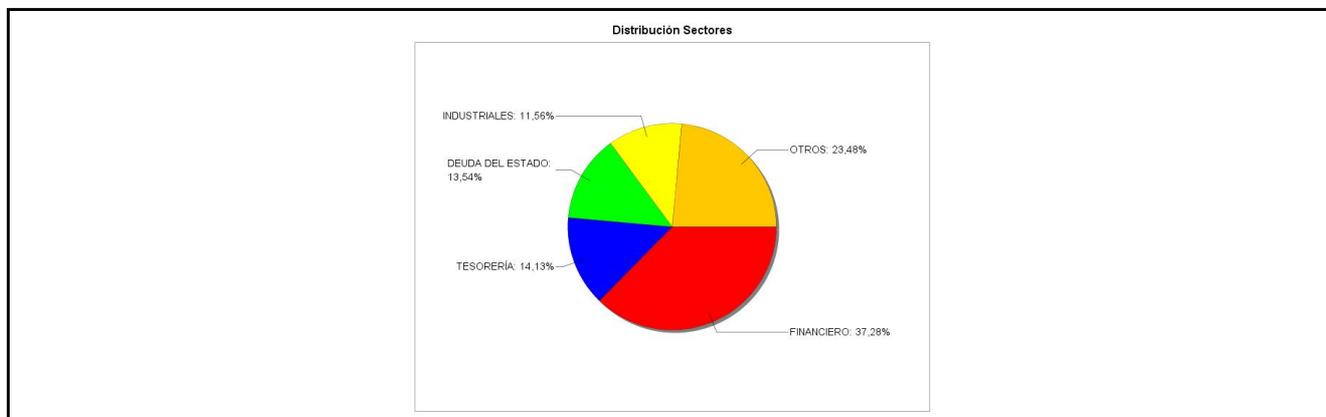
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.415	3,40	1.686	5,48
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.415	3,40	1.686	5,48
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.415	3,40	1.686	5,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	34.229	82,32	22.389	72,71
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	34.229	82,32	22.389	72,71
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	2.017	6,55
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	34.229	82,32	24.406	79,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	35.644	85,72	26.092	84,74

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON INTESA SANPAOLO 2.855% 23-04-2025	C/ Compromiso	600	Inversión
BON BANQUE FED CER MUTUEL 1.25% 14-01-25	C/ Compromiso	400	Inversión
BON RENAULT SA 1% 18-04-2024	C/ Compromiso	500	Inversión
BON AUST & NZ 1.125% 21-11-2029	V/ Compromiso	400	Inversión
BON RCI BANQUE 1.375% 08-03-2024	C/ Compromiso	500	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON BAYER 0.375% 06-07-2024	C/ Compromiso	200	Inversión
BON INTESA SANPAOLO 0.75% 04-12-2024	V/ Compromiso	350	Inversión
BON CNH INDUSTRIAL 0% 01-04-2024	C/ Compromiso	200	Inversión
BON STRYKER CORP 1.125% 30-11-2023	C/ Compromiso	200	Inversión
BON BAT 2.375% 07-10-2024	C/ Compromiso	500	Inversión
BON ING GROEP NV 2-5% 15-02-2029	V/ Compromiso	600	Inversión
Total subyacente renta fija		4450	
TOTAL OBLIGACIONES		4450	

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

<p>22/07/2022</p> <p>La CNMV ha resuelto:</p> <p>Verificar y registrar a solicitud de BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de BANKINTER EMPRESAS, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5518), al objeto de inscribir en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones:</p> <p>CLASE R</p>

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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

	SI	NO
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

g) Durante el trimestre Bankinter, SA ha percibido importes que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo, en concepto de comisión de depositaría, cuya cuantía para esta última se detalla en el apartado de datos generales de este informe; así como otros gastos por liquidación e intermediación por un importe de 630,00 euros que representa un 0,00% del patrimonio medio del fondo en el trimestre y por liquidación de otras operaciones de compraventa de valores.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La fuerte subida de los precios de la energía y de los alimentos, las presiones de demanda en algunos sectores debido a la reapertura de la economía y los cuellos de botella en la oferta continuaron impulsando la inflación, que alcanzó niveles récord en la zona euro (IPC de septiembre en 10% a/a).

En este escenario, la Reserva Federal y muchos bancos centrales continuaron con el ciclo de subidas de tipos y el Banco Central Europeo se estrenó con un alza de +50 puntos básicos en julio a la que siguió una subida histórica de +75 puntos básicos en el mes de septiembre. Por tanto, el BCE subió los tipos de interés +1,25 puntos porcentuales en el tercer trimestre y la Fed realizó un incremento de +1,5 puntos porcentuales.

La alta inflación, el endurecimiento de las condiciones financieras y la adversa situación geopolítica influyeron negativamente en la actividad económica de todo el mundo. Muchos países anunciaron medidas de apoyo a familias y empresas para compensar parte del encarecimiento de la energía y el alza de la inflación. Algunos anuncios fueron especialmente controvertidos como el del nuevo gobierno británico.

Los mercados financieros estuvieron moviéndose en función de las expectativas sobre las actuaciones de los bancos centrales.

El arranque del verano fue positivo para los activos de riesgo, cuando el mercado pasó a descontar que la Reserva Federal podría dar un giro temprano en su estrategia de endurecimiento monetario. El movimiento se vio impulsado, además, por una temporada de resultados empresariales bastante positiva. Después, unos datos de inflación elevados y

los mensajes duros de los bancos centrales volvieron a provocar notables caídas tanto en la renta fija como en la renta variable.

El saldo trimestral fue negativo para los principales índices bursátiles. El selectivo europeo Eurostoxx-50 cedió -4% y el americano S&P500, -5,3%. La bolsa nipona destacó positivamente con una caída más moderada (Topix -1,9%) mientras que el índice de países emergentes MSCI Emerging experimentó una fuerte contracción (-12,5%).

Todos los sectores de la bolsa europea cerraron el trimestre con caídas. Real Estate y Telecom fueron los peor parados, con desplomes de -17,5% y -16,3%, respectivamente, mientras que Petroleras y Viajes y Ocio apenas retrocedieron -1%. Las rentabilidades de la deuda soberana sufrieron una fuerte volatilidad. Las caídas en el precio de los bonos fueron muy acusadas, especialmente en los de corto plazo al recoger una aceleración en las subidas de tipos por parte de los bancos centrales. Así, las curvas de tipos se aplanaron e incluso se invirtieron como en el caso de la deuda americana.

La TIR del bono soberano alemán a diez años cerró el trimestre en 2,11% (+77 puntos básicos en el tercer trimestre) y la del bono americano, en 3,83% (+82 puntos básicos).

La prima de riesgo española apenas subió en el trimestre (+9 puntos básicos hasta situarse en 118 puntos básicos) mientras que la de Italia se vio penalizada por el cambio político en el país (+48 puntos básicos hasta 241 puntos básicos).

No obstante, los movimientos fueron limitados teniendo en cuenta el contexto de elevada volatilidad, por lo que no fue necesario que el BCE hiciera uso del mecanismo antifracturación.

Los diferenciales de crédito de las empresas se ampliaron notablemente en la recta final del trimestre, especialmente en los segmentos de mayor riesgo.

La tendencia de apreciación del dólar frente a las principales divisas continuó durante el tercer trimestre, por la ampliación de los diferenciales de tipos de interés y las fases de búsqueda de refugio. En concreto, el euro cedió -6,5% frente al dólar en el trimestre, situándose el cruce claramente por debajo de la paridad. La libra esterlina sufrió fuertes vaivenes como consecuencia de la presentación del plan fiscal del nuevo ejecutivo, y el gobierno nipón intervino en el mercado de divisas para proteger al yen, algo que no hacía desde 1998.

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la caída en el precio del petróleo (Brent -23,4%) mientras que el precio del gas de referencia en Europa cerró el trimestre con un alza de +15% por los recortes de suministro desde Rusia.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre, y ante la delicada situación de los mercados, el fondo ha mantenido un posicionamiento defensivo con idea de mantener las posiciones hasta su vencimiento. En base a la decisión de una nueva política de inversión comunicada a finales del trimestre mediante carta de derechos de separación se ha cambiado la cartera del fondo a una estrategia Buy & Hold (Comprar & Mantener). El fondo ha quedado a final del trimestre con una duración de 1,48 años y con una tir de cartera antes de comisiones de 3,15%. El porcentaje de activos de High Yield es de un 6%.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio del fondo de la clase A ha aumentado en el periodo un 32,19% tal como puede verse en el apartado 2.1. del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase B ha aumentado un 39,20% tal como puede verse en el apartado 2.1. del presente informe.

El número de partícipes de la clase A ha aumentado un 153% tal como aparece en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de partícipes de la clase B ha aumentado un 57% tal como aparece en el apartado 2.1.a) del presente informe.

La rentabilidad del fondo en el último trimestre de la clase A ha sido de -1,28% y de la clase B de -1,24%.

Durante el periodo considerado, los gastos corrientes soportados por el fondo han tenido un impacto de -0,08% para la clase A y de -0,04% para la clase B.

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

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

2.INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre, y ante la delicada situación de los mercados, el fondo ha mantenido un posicionamiento defensivo con idea de mantener las posiciones hasta su vencimiento. En base a la decisión de una nueva política de inversión comunicada a finales del trimestre mediante carta de derechos de separación se ha cambiado la cartera del fondo a una estrategia Buy & Hold (Comprar & Mantener). El fondo ha quedado a final del trimestre con una duración de 1,48 años y con una tir de cartera antes de comisiones de 3,15%. El porcentaje de activos de High Yield es de un 6%.

En bonos de entidades financieras, el porcentaje sobre patrimonio se sitúa en el 35% a cierre del periodo al haber comenzado los cambios de cara a la nueva política de inversión en las últimas semanas del trimestre. Se han vendido algunas emisiones que quedaban fuera de los límites de la nueva política de inversión y se ha invertido en otras emisiones manteniendo así un perfil cercano a la anterior cartera. Entre estos cambios de emisiones podríamos destacar CABKSM 3 3/4 02/15/29 por el bono BNP 2 3/8 05/20/24, UCGIM 2 09/23/29 por el bono SANUK 0.1 05/12/24 o BBVASM 1 01/16/30 por el bono KUTXAB 0 1/2 09/25/24. La tir de la cartera de financieros es de 3,8% para una duración inferior de 1,63 años.

En bonos corporativos, el porcentaje de cartera asciende a un 36% del fondo, también con cambios con emisiones dentro del rango de la nueva política de inversión. Entre ellos destacaríamos estos cambios: TMO 0 11/18/25 por el bono TMO 0 3/4 09/12/24 , TTEFP 2.708 PERP por el bono CEPESA 1 02/16/25 o IBESM 2 5/8 PERP por el bono IBESM 1 03/07/25. La tir de la cartera de corporativos es de un 3,8% para una duración de 1,71 años.

El peso de Gobiernos se sitúa en 13% y corresponde en su totalidad a bonos italianos. Los bonos de 2023 que se habían añadido durante el segundo trimestre, se han ido sustituyendo por vencimientos de de 2024 durante estas últimas semanas del tercer trimestre.

El peso de los fondos de terceros se mantuvo en el 6,55% hasta el acuerdo de la nueva política de inversión donde se deshicieron en su totalidad las posiciones para poder invertir en nuevas emisiones.

La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del -0,04%

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado durante el trimestre operaciones de compraventa de futuros. El resultado de la inversión en estas operaciones ha sido del -0,19% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo, siendo el nivel medio de apalancamiento del fondo correspondiente a las posiciones en instrumentos financieros derivados en este periodo de un 2,93%. La estrategia de inversión de las posiciones abiertas en derivados ha perseguido, en todo momento, la consecución de una mayor o menor correlación de la cartera con la evolución de los mercados de renta fija en los que invierte el fondo de acuerdo con la política de inversión definida en su folleto.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3.EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4.RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del valor liquidativo del fondo ha sido de 1,65% en el periodo.

5.EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6.INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

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

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

N/A

8.COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9.COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

La alta inflación y el endurecimiento de las condiciones financieras pesarán sobre la actividad económica en los próximos meses. Los últimos indicadores macro apuntan a una desaceleración del crecimiento en el cuarto trimestre del año, especialmente en Europa, donde la situación se agrava por la vulnerabilidad energética.

Las perspectivas de mayor debilidad en la demanda y las mejoras en la oferta contribuyen a aliviar las presiones en las cadenas de suministro. Además, los mercados laborales, que hasta la fecha han mostrado gran solidez, deberían empezar a dar signos de debilitamiento. Así, las presiones inflacionistas globales, que siguen siendo elevadas y generalizadas, deberían ir disminuyendo.

Mientras tanto, los bancos centrales proseguirán con su proceso de endurecimiento monetario. Se espera que tanto la Fed como el BCE suban los tipos otros 125 puntos básicos en el último trimestre del año.

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

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

Las previsiones de beneficios se han empezado a revisar a la baja pero en el cuarto trimestre del año podrían sufrir recortes adicionales si la actividad se va debilitando, fruto de la pérdida de poder de compra de los hogares, el endurecimiento de las condiciones financieras y el incremento de los costes. Ahora bien, las correcciones bursátiles han sido severas en muchos segmentos del mercado por lo que dicho deterioro de las perspectivas podría estar ya recogido en gran medida en las cotizaciones.

La volatilidad de los mercados de renta fija podría continuar durante el último trimestre del año en función de las expectativas sobre las futuras actuaciones de los bancos centrales y los riesgos de recesión.

Las acciones y los mensajes de los bancos centrales han sido muy contundentes ya que han preferido adelantar y acelerar la retirada de estímulos para controlar las expectativas de inflación, y eso se ha incorporado ya en gran medida en el precio de mercado de los bonos.

Así, la deuda soberana cotiza con unas rentabilidades que parecen atractivas, si bien los riesgos siguen estando al alza mientras no se dibuje un claro punto de inflexión en los registros de inflación.

Por otro lado, las medidas fiscales de los gobiernos podrían suponer un punto de tensión si no están bien dirigidas.

En cuanto a la deuda corporativa, después de la última corrección, los diferenciales de crédito han vuelto a la zona de máximos anuales en muchos casos, por lo que podría ser interesante buscar algún punto de entrada, pero sólo en el segmento de grado de inversión ya que el high yield es más vulnerable al deterioro macro.

No obstante, la evolución del fondo para este nuevo periodo se moverá en función del comportamiento de los precios de los activos que componen su cartera subyacente, cuyo objetivo es mantener dicha cartera hasta vencimiento.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2104051433 - BONO BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	0	0,00	631	2,05
ES0343307015 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	1.415	3,40	1.055	3,43
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.415	3,40	1.686	5,48
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.415	3,40	1.686	5,48
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.415	3,40	1.686	5,48
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.415	3,40	1.686	5,48
IT0005367492 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	1.057	2,54	1.078	3,50
IT0005001547 - BONO BUONI POLIENNALI 3,75 2024-09-01	EUR	4.576	11,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.632	13,54	1.078	3,50
IT0005172322 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,95 2023-03-15	EUR	0	0,00	1.506	4,89
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.506	4,89
XS1995645287 - CEDULAS CED BSCH UK 0,10 2024-05-12	EUR	768	1,85	0	0,00
XS1575444622 - BONO BERDROLA 1,00 2025-03-07	EUR	1.244	2,99	0	0,00
XS1068871448 - BONO BNP PARIBAS 2,38 2024-05-20	EUR	993	2,39	0	0,00
FR0013396512 - BONO ORANGE SA 1,13 2024-07-15	EUR	386	0,93	0	0,00
XS0997775837 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 3,00 2023-11-28	EUR	0	0,00	205	0,67
XS2407913586 - BONO THERMO FISHER SCIENTI 0,44 2023-11-18	EUR	0	0,00	245	0,80
XS2436160779 - BONO BSCH 0,10 2025-01-26	EUR	765	1,84	194	0,63
XS1405775708 - BONO THERMO FISHER SCIENTI 0,75 2024-09-12	EUR	1.248	3,00	0	0,00
FR0013509726 - BONO BPCE SA 0,63 2025-04-28	EUR	0	0,00	287	0,93
FR0013329315 - BONO RENAULT 1,00 2024-04-18	EUR	375	0,90	375	1,22
XS2240494471 - BONO INTER. HOTELS 1,63 2024-10-08	EUR	382	0,92	194	0,63
XS2082818951 - BONO AUST & NZ BANKING 1,13 2024-11-21	EUR	303	0,73	325	1,05
CH0409606354 - BONO UBS AG 1,25 2025-04-17	EUR	774	1,86	493	1,60
XS1875275205 - BONO NATWEST BANK 2,00 2025-03-04	EUR	784	1,89	402	1,30
XS1939356645 - BONO GENERAL MOTORS 2,20 2024-04-01	EUR	0	0,00	304	0,99
FR0013241361 - BONO RENAULT 1,38 2024-03-08	EUR	0	0,00	297	0,96
XS1565699763 - BONO RYANAIR HOLDINGS PLC 1,13 2023-08-15	EUR	0	0,00	498	1,62
XS2199265617 - BONO BAYER 0,38 2024-07-06	EUR	382	0,92	98	0,32
XS1797138960 - BONO BERDROLA 2,63 2024-03-26	EUR	0	0,00	297	0,96
XS1642590480 - BONO VOLKSWAGEN AG 1,38 2025-01-20	EUR	764	1,84	197	0,64
XS2082324364 - BONO BARCLAYS BANK 0,75 2025-06-09	EUR	755	1,81	482	1,57
XS1505884723 - BONO EASYJET PLC 1,13 2023-10-18	EUR	0	0,00	294	0,95
XS2078918781 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 0,50 2025-11-12	EUR	837	2,01	381	1,24
XS2089368596 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,75 2024-12-04	EUR	331	0,79	337	1,09
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 0,65 2024-04-01	EUR	764	1,84	582	1,89
XS2193969370 - BONO UPJOHN 1,02 2024-06-23	EUR	772	1,86	584	1,90
XS1069549761 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 3,00 2024-05-21	EUR	1.217	2,93	416	1,35
XS2015314037 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,63 2024-06-20	EUR	201	0,48	204	0,66
FR0013516184 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,63 2025-06-05	EUR	0	0,00	283	0,92
XS1914485534 - BONO STRYKER CORP 1,13 2023-11-30	EUR	0	0,00	249	0,81
XS2153593103 - BONO BAT INTL FINANCE PLC 2,38 2024-10-07	EUR	0	0,00	203	0,66
XS2126058168 - BONO BSCH 0,39 2025-02-28	EUR	0	0,00	484	1,57
XS1991125896 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 0,38 2024-05-03	EUR	763	1,84	0	0,00
XS2082969655 - BONO BANK OF IRELAND 1,00 2025-11-25	EUR	1.016	2,44	0	0,00
XS0909359332 - BONO BAT INTL FINANCE PLC 2,75 2025-03-25	EUR	777	1,87	101	0,33
XS2081491727 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	0	0,00	199	0,65
XS2087622069 - BONO STRYKER CORP 0,25 2024-12-03	EUR	1.032	2,48	383	1,24
XS2055089457 - BONO UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	0	0,00	327	1,06
DK0009525404 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,13 2024-07-10	EUR	1.130	2,72	671	2,18
XS1936308391 - BONO ARCELOR 2,25 2024-01-17	EUR	793	1,91	507	1,65
XS2023633931 - BONO BANK OF IRELAND 0,75 2024-07-08	EUR	0	0,00	295	0,96
FR0013429073 - BONO BPCE SA 0,63 2024-09-26	EUR	573	1,38	582	1,89
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	1.162	2,79	692	2,25
XS1996435688 - BONO CEPSA, S.A. 1,00 2025-02-16	EUR	565	1,36	195	0,63
XS1917601582 - BONO HSBC HOLDINGS 1,50 2024-12-04	EUR	392	0,94	200	0,65
FR0013416146 - BONO GROUPE AUCHAN SA 2,38 2025-04-25	EUR	0	0,00	588	1,91
XS1954087695 - BONO BBVA 2,58 2024-02-22	EUR	0	0,00	251	0,82
XS1951220596 - BONO CAIXABANK 3,75 2024-02-15	EUR	0	0,00	834	2,71
XS1713463716 - BONO ENEL SPA 2,50 2023-11-24	EUR	0	0,00	197	0,64
XS1614198262 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 1,38 2024-05-15	EUR	779	1,87	0	0,00
FR0011560077 - BONO ORANGE SA 3,13 2024-01-09	EUR	0	0,00	206	0,67
XS1547407830 - BONO BNP PARIBAS 1,13 2023-10-10	EUR	0	0,00	199	0,64
XS1564394796 - BONO ING GROEPI 2,50 2024-02-15	EUR	568	1,37	201	0,65
XS1551726810 - BONO CELLNEX TELECOM 2,88 2025-04-18	EUR	766	1,84	0	0,00
PTGGDAOE0001 - BONO GALP ENERGIA 1,38 2023-09-19	EUR	0	0,00	401	1,30
XS1468525057 - BONO CELLNEX TELECOM 2,38 2024-01-16	EUR	0	0,00	609	1,98
XS1388625425 - BONO FIAT CHRYSLER AUTOMO 3,75 2024-03-29	EUR	1.232	2,96	630	2,05
XS1061711575 - BONO AEGON NV 4,00 2024-04-25	EUR	0	0,00	410	1,33
XS1028599287 - BONO ORANGE SA 5,25 2024-02-07	EUR	0	0,00	318	1,03
XS0971213201 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 6,63 2023-09-13	EUR	0	0,00	435	1,41
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		25.989	62,51	18.341	59,56
XS2436885748 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 0,95 2024-01-26	EUR	0	0,00	202	0,66
XS1565699763 - BONO RYANAIR HOLDINGS PLC 1,13 2023-08-15	EUR	397	0,95	0	0,00
XS2322254165 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 2,03 2026-03-19	EUR	0	0,00	547	1,78
XS1505884723 - BONO EASYJET PLC 1,13 2023-10-18	EUR	390	0,94	0	0,00
FR0013063385 - BONO BPCE SA 2,75 2022-11-30	EUR	0	0,00	207	0,67
XS2020580945 - BONO INTL AIRLINES GROUPO 0,50 2023-07-04	EUR	284	0,68	0	0,00
XS1501167164 - BONO TOTAL, S.A. 2,71 2023-05-05	EUR	0	0,00	200	0,65
PTGGDAOE0001 - BONO GALP ENERGIA 1,38 2023-09-19	EUR	790	1,90	0	0,00
XS1120649584 - BONO BNP PARIBAS 2,63 2022-10-14	EUR	310	0,75	309	1,00
XS0971213201 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 6,63 2023-09-13	EUR	435	1,05	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.607	6,27	1.465	4,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		34.229	82,32	22.389	72,71
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		34.229	82,32	22.389	72,71
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
LU1585265819 - PARTICIPACIONES TIKEHAU INVESTMENT M	EUR	0	0,00	994	3,23
LU1534073041 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE ASSET MANAG	EUR	0	0,00	1.023	3,32
TOTAL IIC		0	0,00	2.017	6,55
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		34.229	82,32	24.406	79,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		35.644	85,72	26.092	84,74

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

N/A

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

N/A