

BANKINTER AHORRO ACTIVOS EURO, FI

Nº Registro CNMV: 3654

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: 16/11/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá en activos de renta fija pública y privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos y depósitos), de emisores y mercados de la OCDE/UE, invirtiéndose, si las condiciones de mercado lo permiten, más del 50% de la exposición total en valores de emisores privados.

Las emisiones tendrán al menos calidad crediticia media (mínimo BBB- o equivalentes para el corto plazo), pudiendo invertirse hasta el 25% de la exposición en emisiones de baja calidad (inferior a BBB- o equivalentes para el corto plazo).

La duración media de la cartera será inferior o igual a 12 meses, con vencimiento medio de la cartera igual o inferior a 18 meses y con un vencimiento legal residual de los activos igual o inferior a 3 años. El Fondo carece de exposición a renta variable, riesgo de divisa, materias primas y deuda subordinada.

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

El fondo podrá invertir hasta un 10% en otras IIC financieras, que cumplan con la definición de monetario a corto plazo o monetario, o de renta fija a corto plazo, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora.

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

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

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:

- Activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tengan características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometidos a regulación o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos de sus participaciones.

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	0,00	0,12	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,03	-0,18	-0,13	-0,14

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE R	448.623,95	445.930,34	6.198	6.236	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE C	143.778,82	158.800,75	5.764	5.938	EUR	0,00	0,00	1	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE R	EUR	369.259	220.612	284.895	283.600
CLASE C	EUR	119.844	142.851	181.919	211.320

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE R	EUR	823,0933	837,6856	844,1835	847,6394
CLASE C	EUR	833,5302	846,7228	851,1602	852,5105

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R		0,13	0,00	0,13	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE C		0,06	0,00	0,06	0,19	0,00	0,19	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,74	-0,53	-0,73	-0,49	-0,25	-0,77			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	08-09-2022	-0,13	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,09	22-07-2022	0,09	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	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,46	0,49	0,50	0,37	0,20	0,15			
Ibex-35	20,52	16,29	19,79	24,95	18,01	16,19			
Letra Tesoro 1 año	1,14	1,77	0,61	0,41	0,11	0,08			
BBG Barclays Euro Treasury Bills Index	0,16	0,23	0,13	0,07	0,06	0,04			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,43	0,43	0,40	0,37	0,36	0,36			

(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.

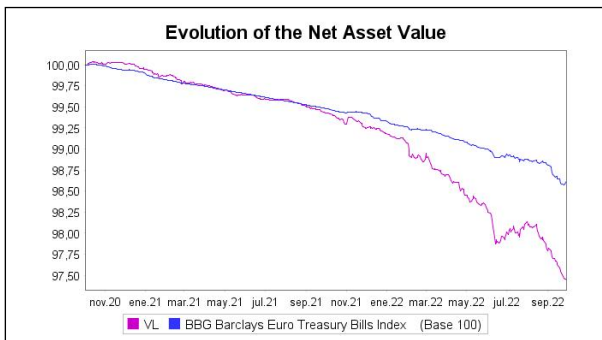
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60	0,60	0,61	0,62

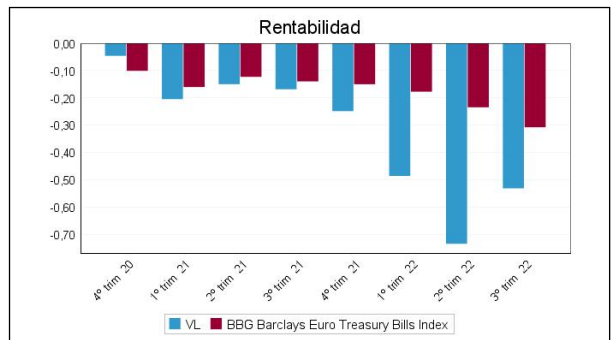
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,56	-0,47	-0,67	-0,42	-0,19	-0,52			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	08-09-2022	-0,13	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,09	22-07-2022	0,09	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	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,46	0,49	0,50	0,37	0,20	0,15			
Ibex-35	20,52	16,29	19,79	24,95	18,01	16,19			
Letra Tesoro 1 año	1,14	1,77	0,61	0,41	0,11	0,08			
BBG Barclays Euro Treasury Bills Index	0,16	0,23	0,13	0,07	0,06	0,04			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,40	0,40	0,38	0,35	0,35	0,35			

(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.

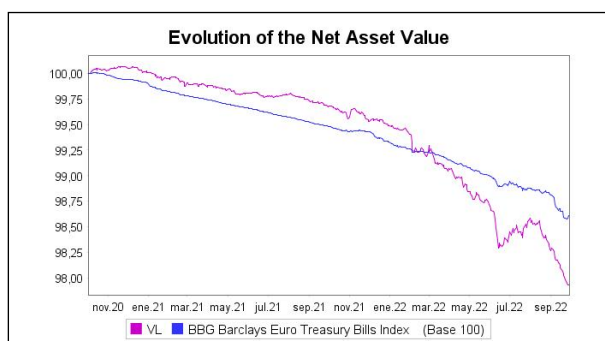
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,09	0,09	0,09	0,09	0,35	0,35	0,35	

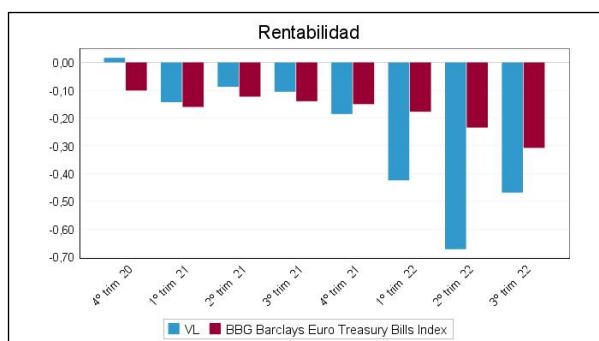
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	458.151	93,67	428.058	85,27
* Cartera interior	100.800	20,61	86.994	17,33
* Cartera exterior	359.697	73,54	343.090	68,35
* Intereses de la cartera de inversión	-2.346	-0,48	-2.026	-0,40
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	30.963	6,33	74.112	14,76
(+/-) RESTO	-11	0,00	-178	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	489.103	100,00 %	501.992	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)	501.992	518.239	363.462	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,06	-2,51	28,39	-18,52
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,52	-0,72	-1,72	-28,22
(+) Rendimientos de gestión	-0,38	-0,58	-1,32	-35,20
+ Intereses	0,04	0,00	0,02	-1.133,07
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,47	-0,52	-1,30	-11,36
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,02	0,00	0,02	-509,64
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,05	-0,02	0,03	-337,32
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,02	-0,04	-0,08	-56,26
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,13	-0,40	2,80
- Comisión de gestión	-0,11	-0,11	-0,32	3,17
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	0,29
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	38,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	25,24
- 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	489.103	501.992	489.103	

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

3. Inversiones financieras

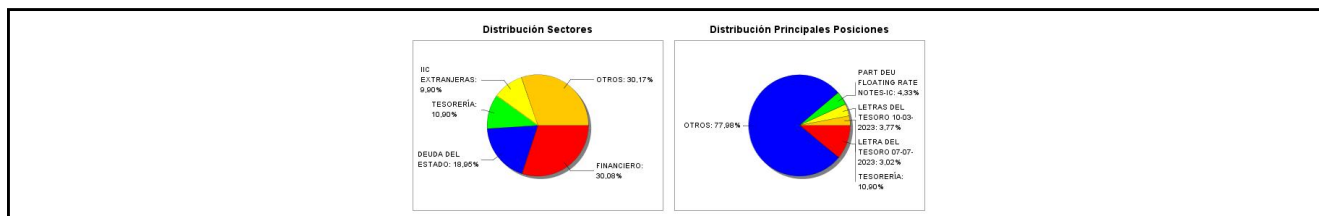
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	78.441	16,04	48.842	9,74
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	22.359	4,57	38.152	7,60
TOTAL RENTA FIJA	100.800	20,61	86.994	17,34
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	100.800	20,61	86.994	17,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	311.326	63,63	294.691	58,78
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	311.326	63,63	294.691	58,78
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	48.404	9,90	48.399	9,64
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	359.730	73,53	343.090	68,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	460.530	94,14	430.084	85,76

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 BUNDESSCHATZANW 0.40% 13-09-2024	V/ Fut. FUT EURO SCHATZ DIC22	19.826	Inversión
BON EUROPEAN UNION 0% 06-01-2023	C/ Compromiso	9.700	Inversión
Total subyacente renta fija		29526	
TOTAL OBLIGACIONES		29526	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

d) El importe de las operaciones de compraventa de renta fija realizadas durante el trimestre en las que el depositario ha actuado como comprador o vendedor han ascendido a 3.992.680,08 euros (0,80% s/patrimonio medio del trimestre) para operaciones de compra únicamente.

e) Durante el trimestre, el fondo ha realizado adquisiciones de valores emitidos o avalados por alguna entidad del grupo Bankinter, SA, o en los éste ha actuado como colocador/asegurador/director/asesor, por un importe de 3.992.680,08 euros, representando estas operaciones un 0,80% sobre el patrimonio medio del trimestre.

f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio es de 0,02%.

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 75,00 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 antifragementación.

Los diferenciales de crédito de las empresas se ampliaron notablemente en la recta final del trimestre, especialmente en

los segmentos de mayor riesgo.

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Teniendo en cuenta que la política de inversión del fondo estipula una duración media máxima de 12 meses, a lo largo de este periodo nos hemos mantenido en la parte media del rango. Hemos completado la cartera adquiriendo tanto bonos de gobiernos periféricos como bonos corporativos sustituyendo aquellos cuya TIR hubiera entrado en terreno negativo.

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 de las clases R y C del fondo ha aumentado un 0,07% y disminuido un 9,88% respectivamente en el periodo según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de partícipes de las clases R y C del fondo ha disminuido un 0,61% y un 2,93% respectivamente en el periodo según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

Como consecuencia de esta estrategia, el fondo ha registrado una rentabilidad en el trimestre del -0,47% en la clase C y del -0,53% en la clase R, estando ésta por debajo de la media de los fondos de su misma categoría en la gestora y de la de su índice de referencia.

Durante el trimestre los gastos corrientes soportados por la clase R han tenido un impacto de -0,15% en su rentabilidad, siendo de un -0,09% en la clase C.

La rentabilidad media de la liquidez ha sido del 0,03%

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.

El tercer trimestre de 2022 ha estado dominado por el fin de la política acomodaticia de los bancos centrales y, especialmente, del BCE con su primera subida de 50 puntos básicos en julio y la histórica subida de 75 puntos básicos en septiembre. Esto se ha traducido en un aumento en las expectativas de subidas, con un tipo terminal más alto y por más tiempo en niveles elevados. La repercusión en el mercado de renta fija no se ha hecho esperar, con un aplanamiento de las curvas, lo que perjudica especialmente al corto plazo. Hemos vivido jornadas en las que la volatilidad de las letras del Tesoro era mayor que la de los bonos a largo plazo. Las declaraciones de los banqueros centrales, además, han dejado claro que si el precio por acabar con el exceso de inflación es una recesión suave están dispuestos a pagarlo. A medida que el temor a esa recesión se ha ido instalando en el mercado los diferenciales del crédito corporativo han experimentado ampliaciones. La duración del fondo se ha mantenido entre 5 y 6 meses, con la particularidad de que a finales de agosto se tomó una posición vendida del futuro sobre el bono alemán a 2 años para proteger la cartera de las subidas de tipos. Aprovechamos los repuntes en las rentabilidades para comprar bonos de muy buena calidad crediticia en tirsas positivas y así reducir el exceso de liquidez que veníamos manteniendo. Además, el repo a día ha entrado en terreno positivo por lo que ya no supone un coste.

A lo largo del periodo hemos comprado bonos financieros de Bank of America y BBVA, proporcionalmente menos que en periodos anteriores ya que las perspectivas de recesión económica y la ampliación de diferenciales de crédito no hacen aconsejable aumentar la exposición. El mercado primario ha estado poco activo, por lo que no hemos acudido a ninguna emisión. En deuda pública hemos estado más activos, tratando de aprovechar el repunte en las tirsas, y hemos comprado Letras españolas (julio y agosto 2023), francesas (mayo 23) y de la Unión Europea (enero 23). Hemos reducido el peso relativo de la periferia aunque España e Italia siguen acaparando el mayor peso en la cartera. Por otro lado, con la idea de

diversificar más la cartera, se mantienen participaciones en un fondo de Deutsche Bank que invierte en bonos con cupón flotante y en sendos fondos monetarios de Amundi y BNP. Con las subidas de tipos el mercado de pagarés y papel comercial europeo se ha revitalizado. Con la idea de optimizar la liquidez y sacar rentabilidad a muy corto plazo hemos invertido en pagarés de empresa de Santander Consumer Finance, Acciona Energía, Endesa, El Corte Inglés, Masmóvil, Repsol y CIE Automotive. Los mayores contribuidores de rentabilidad a la cartera han sido los bonos flotantes de Santander 2024, Intesa San Paolo 2023, Goldman Sachs 2024 y AT&T 2023, además del fondo de flotantes de DWS y la posición vendida del futuro del bono alemán a 2 años. Los mayores detractores de rentabilidad son las letras del Tesoro españolas y los bonos soberanos italianos de 2023. Como resultado de todo ello la duración de la cartera de Bankinter Ahorro Activos Euro, FI se situó a 30 de septiembre en 5,2 meses.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante el trimestre el fondo ha realizado operaciones de compraventa de derivados, concretamente venta del futuro sobre el bono alemán a 2 años (Schatz), con un apalancamiento medio de 5,54% y un resultado de 0,05%.

d) Otra información sobre inversiones

A la fecha de referencia (30/09/2022) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,67 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,79%.

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.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

Durante este periodo la volatilidad del valor liquidativo del fondo ha sido del 0,49%, superior a la de su índice de referencia, el Barclays Euro TSY-Bills 0-3 Months Index, que ha presentado un nivel del 0,11%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN 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 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.

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

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

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

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

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

Así, la estrategia de inversión del Fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0L02308119 - LETRA TESORO PUBLICO 0,79 2023-08-11	EUR	9.823	2,01	0	0,00
ES0L02307079 - LETRA TESORO PUBLICO 0,67 2023-07-07	EUR	14.766	3,02	0	0,00
ES0L02303102 - LETRA TESORO PUBLICO 0,21 2023-03-10	EUR	7.455	1,52	7.484	1,49
ES0L02303102 - LETRA TESORO PUBLICO -0,47 2023-03-10	EUR	10.969	2,24	10.992	2,19
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		43.014	8,79	18.475	3,68
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0584696472 - PAGARE IBERCOM SA 1,52 2022-10-14	EUR	3.399	0,70	0	0,00
ES0505113529 - PAGARE EL CORTE INGLES SA 0,85 2022-10-11	EUR	2.900	0,59	0	0,00
ES0513495VC4 - PAGARE BSCH 0,40 2023-01-04	EUR	498	0,10	0	0,00
ES0513495VC4 - PAGARE BSCH 0,27 2023-01-04	EUR	6.977	1,43	0	0,00
ES0584696431 - PAGARE IBERCOM SA 0,52 2022-09-15	EUR	0	0,00	3.497	0,70
ES0505113534 - PAGARE EL CORTE INGLES SA 0,18 2022-09-13	EUR	0	0,00	2.899	0,58
ES0583746351 - PAGARE VIDRALA, S.A. 0,04 2022-11-11	EUR	1.799	0,37	1.798	0,36
ES0513495UW4 - PAGARE BSCH 0,19 2023-04-28	EUR	7.552	1,54	7.586	1,51
ES0422714123 - BONO CAJAMAR CED HIPOTEC 0,88 2023-06-18	EUR	2.493	0,51	2.507	0,50
ES0200002022 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 0,80 2023-07-05	EUR	3.368	0,69	3.400	0,68
ES0205045018 - BONO CAIXABANK 1,50 2023-05-10	EUR	3.596	0,74	3.612	0,72
ES0205032016 - BONO FERROVIAL, S.A. 2022-09-14	EUR	0	0,00	2.218	0,44
ES0312298021 - CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS 3,75 2022-12-14	EUR	2.845	0,58	2.849	0,57
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		35.427	7,25	30.367	6,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		78.441	16,04	48.842	9,74
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012H33 - REPO BKT -0,70 2022-07-01	EUR	0	0,00	19.659	3,92
ES0000012G91 - REPO BKT -0,70 2022-07-01	EUR	0	0,00	18.493	3,68
ES0000012G42 - REPO BKT 0,47 2022-10-03	EUR	22.359	4,57	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		22.359	4,57	38.152	7,60
TOTAL RENTA FIJA		100.800	20,61	86.994	17,34
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		100.800	20,61	86.994	17,34
FR0013286838 - BONO LA BANQUE POSTALE 1,00 2024-10-16	EUR	1.914	0,39	1.942	0,39
IT0005413684 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,30 2023-08-15	EUR	0	0,00	7.500	1,49
IT0000366655 - BONO BUONI POLIENNALI 9,00 2023-11-01	EUR	10.860	2,22	10.974	2,19
PTOTEQOE0015 - BONO ESTADO PORTUGUES 5,65 2024-02-15	EUR	4.808	0,98	4.869	0,97
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		17.583	3,59	25.286	5,04
FR0127176388 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO FRANCES 0,38 2023-05-17	EUR	8.914	1,82	0	0,00
EU000A3K4DN7 - BONO CEE 0,02 2023-01-06	EUR	7.482	1,53	0	0,00
EU000A1G0BCO - BONO EUROPEAN FINANC STAB 1,88 2023-05-23	EUR	4.125	0,84	4.155	0,83
PTPBTOGE0050 - RENTA FIJA ESTADO PORTUGUES 0,18 2023-05-19	EUR	4.955	1,01	4.983	0,99
IT0005486748 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,44 2023-03-14	EUR	6.969	1,42	6.996	1,39
IT0005413684 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,30 2023-08-15	EUR	7.416	1,52	0	0,00
IT0004848831 - BONO BUONI POLIENNALI 5,50 2022-11-01	EUR	5.769	1,18	5.774	1,15
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		45.631	9,32	21.908	4,36
XS2407911705 - BONO THERMO FISHER SCIENT 0,21 2023-11-18	EUR	2.491	0,51	2.491	0,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE6305977074 - BONO EUROCLEAR BANK 0,50 2023-07-10	EUR	0	0,00	2.485	0,50
XS1857683335 - BONO TORONTO-DOMINIO 0,63 2023-07-20	EUR	0	0,00	2.984	0,59
FR0011564962 - BONO CED CRED MUTUEL HOME 2,50 2023-09-11	EUR	0	0,00	2.559	0,51
XS2463505581 - BONO E.ON AG 0,88 2025-01-08	EUR	2.797	0,57	2.868	0,57
FR0014009E10 - BONO LOREAL MANUF 0,38 2024-03-29	EUR	1.750	0,36	1.771	0,35
XS1531174388 - BONO BARCLAYS BANK 1,88 2023-12-08	EUR	2.483	0,51	2.513	0,50
XS2443921056 - BONO INFINEON TECHNOLOGIE 0,63 2025-02-17	EUR	660	0,13	674	0,13
XS1520899532 - BONO ABBVIE INC 1,38 2024-05-17	EUR	2.458	0,50	2.487	0,50
XS2436160779 - BONO BSCH 0,10 2025-01-26	EUR	2.202	0,45	2.233	0,44
XS1405775708 - BONO THERMO FISHER SCIENT 0,75 2024-09-12	EUR	1.930	0,39	1.964	0,39
XS2018637913 - BONO BSCH 0,38 2024-06-27	EUR	2.857	0,58	2.902	0,58
XS2338355105 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,01 2024-04-30	EUR	2.651	0,54	2.657	0,53
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA -0,07 2024-07-22	EUR	625	0,13	639	0,13
CH1120418079 - BONO JULIUS BAER HOLDING 0,01 2024-06-25	EUR	1.893	0,39	1.924	0,38
XS2009011771 - BONO CAPITAL ONE FINANCI 0,80 2024-06-12	EUR	2.866	0,59	2.908	0,58
XS1830986326 - BONO VOLKSWAGEN AG 1,25 2024-06-10	EUR	2.943	0,60	2.981	0,59
XS2343821794 - BONO VOLKSWAGEN AG 0,13 2024-07-19	EUR	1.501	0,31	1.523	0,30
XS232254015 - BONO FCA CAPITAL IRELAND 0,00 2024-04-16	EUR	1.134	0,23	1.155	0,23
XS2228676735 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 2023-09-15	EUR	0	0,00	2.040	0,41
XS2243983520 - BONO ALD SA 0,38 2023-10-19	EUR	2.924	0,60	2.955	0,59
XS2206380573 - BONO AMCO ASSET MANAGEMEN 1,50 2023-07-17	EUR	0	0,00	4.894	0,98
XS1079726334 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2,38 2024-06-19	EUR	2.467	0,50	0	0,00
XS1883354620 - BONO ABBOT LABORATORIES 0,88 2023-09-27	EUR	0	0,00	1.990	0,40
XS2054626788 - BONO GLAXOSMITHKLINE PLC 0,00 2023-09-23	EUR	0	0,00	986	0,20
XS1014610254 - BONO VOLKSWAGEN AG 2,63 2024-01-15	EUR	2.530	0,52	2.561	0,51
XS1951313680 - BONO IMPERIAL BRANDS PLC 1,13 2023-08-14	EUR	0	0,00	4.006	0,80
XS2081491727 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	2.947	0,60	2.997	0,60
XS2084510069 - BONO FRESENIUS 0,25 2023-11-29	EUR	2.903	0,59	2.940	0,59
XS2076154801 - BONO ABBOT LABORATORIES 0,10 2024-11-19	EUR	1.888	0,39	1.923	0,38
XS1896851224 - BONO TESCO PLC 1,38 2023-10-24	EUR	2.947	0,60	2.990	0,60
XS2063659945 - BONO BSCH 0,25 2024-10-15	EUR	2.997	0,61	3.053	0,61
XS1936308391 - BONO ARCELOR 2,25 2024-01-17	EUR	1.982	0,41	2.012	0,40
XS1978668298 - BONO NIBC BANK NV 2,00 2024-04-09	EUR	2.701	0,55	2.729	0,54
XS1897489578 - BONO CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	4.063	0,83	4.094	0,82
XS1871439342 - BONO RABOBANK NEDERLAND 0,75 2023-08-29	EUR	0	0,00	2.977	0,59
XS1547407830 - BONO BNP PARIBAS 1,13 2023-10-10	EUR	0	0,00	3.021	0,60
PTGGDAOE0001 - BONO GALP ENERGIA 1,38 2023-09-19	EUR	0	0,00	3.009	0,60
XS1403264374 - BONO MCDONALD'S CORP 1,00 2023-11-15	EUR	2.940	0,60	2.984	0,59
XS1314318301 - BONO PROCTER & GAMBL 1,13 2023-11-02	EUR	2.473	0,51	2.500	0,50
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		69.003	14,10	98.381	19,61
XS2436885748 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 0,95 2024-01-26	EUR	1.011	0,21	1.011	0,20
FR0012938959 - BONO HIP CIE FINANCEMENT 0,63 2023-02-10	EUR	2.891	0,59	0	0,00
XS2538768248 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0,64 2022-11-29	EUR	2.999	0,61	0	0,00
XS2535825967 - PAGARE REPSOL EUROPE FINANCI 1,09 2022-12-15	EUR	3.996	0,82	0	0,00
XS2534886622 - PAGARE ACCIONA ENERGIA FIN -0,01 2022-11-14	EUR	3.998	0,82	0	0,00
ES0530674995 - PAGARE ENDESA -0,17 2022-11-07	EUR	2.499	0,51	0	0,00
XS2432941008 - RENTA FIJA AMADEUS GLOBAL 0,75 2024-01-25	EUR	1.495	0,31	1.497	0,30
XS2494943058 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0,30 2022-09-23	EUR	0	0,00	2.998	0,60
XS1377941106 - BONO HIP BANK NOVA SCOTIA 0,38 2023-03-10	EUR	3.329	0,68	3.348	0,67
DE000A161ZUS - BONO DZ HPY AG 0,20 2023-03-24	EUR	2.778	0,57	2.794	0,56
XS2489960133 - PAGARE FCC SERV MEDIO AMBIE 0,02 2022-09-07	EUR	0	0,00	1.700	0,34
XS2149270477 - BONO UBS AG 0,75 2023-04-21	EUR	2.485	0,51	2.498	0,50
XS2485263789 - PAGARE ACCIONA ENERGIA FIN 0,01 2022-08-29	EUR	0	0,00	3.000	0,60
XS2478784916 - PAGARE ACCIONA ENERGIA FIN 0,07 2022-07-08	EUR	0	0,00	3.000	0,60
XS2476266205 - BONO BSCH 1,25 2024-05-05	EUR	6.579	1,35	6.576	1,31
XS1401105587 - BONO CED HIP TORONTO DOM 0,38 2023-04-27	EUR	1.885	0,39	1.896	0,38
FR0011372622 - BONO ELO SACA 2,38 2022-12-12	EUR	3.029	0,62	3.036	0,60
BE6305977074 - BONO EUROCLEAR BANK 0,50 2023-07-10	EUR	2.466	0,50	0	0,00
XS1857683335 - BONO TORONTO-DOMINIO 0,63 2023-07-20	EUR	2.959	0,60	0	0,00
XS2468407767 - PAGARE ACCIONA FIN FILIALES 0,02 2022-07-11	EUR	0	0,00	4.000	0,80
FR0011564962 - BONO CED CRED MUTUEL HOME 2,50 2023-09-11	EUR	2.532	0,52	0	0,00
XS2466171985 - BONO DAIMLERCHRYSLER AG 0,54 2023-10-06	EUR	2.710	0,55	2.712	0,54
FR0013386539 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 0,75 2023-06-15	EUR	2.478	0,51	2.493	0,50
XS1796257092 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 0,75 2023-03-22	EUR	2.988	0,61	3.001	0,60
XS1143163183 - BONO IBM 1,25 2023-05-26	EUR	2.996	0,61	3.012	0,60
XS1429027375 - BONO THALES, S.A. 0,75 2023-06-07	EUR	3.284	0,67	3.299	0,66
XS1799061558 - BONO DANSKE BANK 0,88 2023-05-22	EUR	2.389	0,49	2.397	0,48
XS2400617242 - PAGARE ACS -0,15 2022-10-18	EUR	3.500	0,72	3.498	0,70
XS2384578824 - BONO BBVA 1,82 2023-09-09	EUR	3.437	0,70	1.423	0,28
XS1781346801 - BONO BSCH 0,75 2023-03-01	EUR	4.542	0,93	4.547	0,91
XS2338355360 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 1,24 2024-04-30	EUR	2.705	0,55	2.703	0,54
XS2259865926 - BONO SCANIA -0,07 2022-11-23	EUR	3.997	0,82	3.996	0,80
XS2178832379 - BONO FIAT CHRYSLER AUTOMO 0,38 2023-07-07	EUR	3.153	0,64	3.161	0,63
XS2228676735 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 2023-09-15	EUR	2.023	0,41	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1734548487 - BONO VOLKSWAGEN AG 0,75 2023-06-15	EUR	2.337	0,48	2.358	0,47
XS1374993712 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,32 2023-03-03	EUR	5.098	1,04	5.101	1,02
XS2240469523 - BONO BMW FINANCE NV 0,41 2023-10-02	EUR	4.022	0,82	4.024	0,80
XS2240133459 - BONO MEDTRONIC 0,00 2023-03-15	EUR	1.772	0,36	1.779	0,35
DE000A282CA0 - BONO DAIMLER INTL FINANCE 2022-09-11	EUR	0	0,00	4.119	0,82
XS2206380573 - BONO AMCO ASSET MANAGEMENT 1,50 2023-07-17	EUR	4.847	0,99	0	0,00
XS2194282948 - BONO INFINEON TECHNOLOGIE 0,75 2023-06-24	EUR	3.768	0,77	3.792	0,76
FR0013517711 - BONO SCHNEIDER ELECTRIC 0,01 2023-06-12	EUR	689	0,14	692	0,14
FR0013512381 - BONO KERLING PLC 0,25 2023-05-13	EUR	692	0,14	695	0,14
XS2170609403 - BONO GLAXOSMITHKLINE PLC 0,13 2023-05-12	EUR	1.160	0,24	1.167	0,23
XS1883354620 - BONO ABBOT LABORATORIES 0,88 2023-09-27	EUR	1.967	0,40	0	0,00
XS2054626788 - BONO GLAXOSMITHKLINE PLC 0,00 2023-09-23	EUR	973	0,20	0	0,00
XS1608362379 - BONO BSCH 0,82 2023-01-05	EUR	5.066	1,04	5.070	1,01
XS0856014583 - BONO BAT INTL FINANCE PLC 2,38 2023-01-19	EUR	3.187	0,65	3.197	0,64
XS1951313680 - BONO IMPERIAL BRANDS PLC 1,13 2023-08-14	EUR	3.988	0,82	0	0,00
IT0005163602 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,10 2023-03-17	EUR	1.980	0,40	1.985	0,40
XS2109806369 - BONO FCA CAPITAL IRELAND 0,25 2023-02-28	EUR	2.995	0,61	2.998	0,60
XS1693260702 - BONO LEASEPLAN CORP 0,75 2022-10-03	EUR	4.056	0,83	4.056	0,81
DK0009525917 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,25 2023-01-20	EUR	1.776	0,36	1.776	0,35
XS1865186321 - BONO VOLKSWAGEN AG 1,00 2023-02-16	EUR	4.063	0,83	4.069	0,81
XS1787278008 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,36 2023-03-06	EUR	3.923	0,80	3.926	0,78
XS1842961440 - BONO NORDEA BANK AB 0,88 2023-06-26	EUR	2.475	0,51	2.491	0,50
XS1382368113 - BONO ROYAL BANK SCOTI 2,50 2023-03-22	EUR	6.044	1,24	6.061	1,21
XS1907118464 - BONO AT&T CORP 1,61 2023-09-05	EUR	4.049	0,83	4.044	0,81
XS1795253134 - BONO CITIGROUP 1,57 2023-03-21	EUR	3.010	0,62	3.011	0,60
XS1871439342 - BONO RABOBANK NEDERLAND 0,75 2023-08-29	EUR	2.948	0,60	0	0,00
XS1788584321 - BONO BBVA 1,42 2023-03-09	EUR	4.509	0,92	4.513	0,90
XS1529838085 - BONO MORGAN STANLEY 1,00 2022-12-02	EUR	4.594	0,94	4.596	0,92
XS1547407830 - BONO BNP PARIBAS 1,13 2023-10-10	EUR	3.003	0,61	0	0,00
PTGGDAOE0001 - BONO GALP ENERGIA 1,38 2023-09-19	EUR	2.990	0,61	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		179.109	36,62	149.116	29,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		311.326	63,63	294.691	58,78
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		311.326	63,63	294.691	58,78
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
LU0094219127 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS ASSET	EUR	13.189	2,70	13.196	2,63
LU1534073041 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE ASSET MANAG	EUR	21.194	4,33	21.181	4,22
FR0007038138 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	14.021	2,87	14.022	2,79
TOTAL IIC		48.404	9,90	48.399	9,64
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		359.730	73,53	343.090	68,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		460.530	94,14	430.084	85,76

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