BANKINTER MULTI-ASSET INVESTMENT, FI

Nº Registro CNMV: 5576

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

Fondo por compartimentos: SI

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 COMPARTIMENTO

BANKINTER MULTI-ASSET INVESTMENT/US INVESTMENT

Fecha de registro: 21/01/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invierte, directa o indirectamente a través de IIC (principalmente vía ETFs), más del 75% de la exposición total en Renta Variable de emisores/mercados de Estados Unidos. Adicionalmente, se podrá invertir de forma minoritaria en Renta Variable de emisores de otros países de la OCDE y hasta un 10% de países emergentes. No está predeterminada la capitalización bursátil ni los sectores de los valores en los que se invierta. La exposición máxima al riesgo divisa podrá alcanzar el 100% de la exposición total.

El resto estará expuesto, directa o indirectamente a través de IIC, en renta fija pública o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos y depósitos) de emisores de la OCDE/UE. Estos activos tendrán al menos calidad crediticia media (rating mínimo BBB-), o la que tengo el Reino de España en cada momento. Además, se podrá invertir hasta un 10% de la exposición total en activos y/ o emisiones con baja calidad (inferior a BBB-). La duración media de la cartera de Renta Fija no está predeterminada.

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

Se podrá invertir hasta un 40% del patrimonio en otras IIC financieras, activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora (con un máximo del 30% del patrimonio en IIC no armonizadas).

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.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	-0,10	-0,07	

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	23.629,81	600,00
Nº de Partícipes	530	1
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	2.067	87,4765
2021		
2020		
2019		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,10	0,00	0,10	0,28	0,00	0,28	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 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		0,00	0,00						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,28	13-09-2022				
Rentabilidad máxima (%)	1,81	10-08-2022				

(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 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		0,00	0,00						
Ibex-35		0,00	0,00						
Letra Tesoro 1 año		0,00	0,00						
50% MSCI USA 100% hedged to EUR Net Total Return Index 50% MSCI USA Net Total Return Euro Index		0,00	0,00						
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.

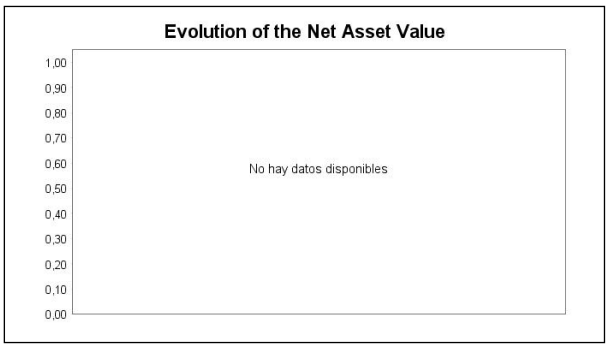
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,15	0,20	0,15					

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio

incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripcipción 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
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	1.827	88,39	0	0,00
* Cartera interior	526	25,45	0	0,00
* Cartera exterior	1.301	62,94	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	199	9,63	60	100,00
(+/-) RESTO	41	1,98	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	2.067	100,00 %	60	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	60	60	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	352,31	0,00	907,50	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-21,67	-0,23	-54,39	96.648,21
(+) Rendimientos de gestión	-21,50	-0,03	-53,87	861.269,90
+ Intereses	0,06	-0,03	0,15	-2.628,71
+ Dividendos	0,13	0,00	0,31	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,29	0,00	-5,73	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-11,46	0,00	-28,70	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-9,00	0,00	-22,56	0,00
± Otros resultados	1,06	0,00	2,66	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,20	-0,52	777,15
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,28	871,62
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	878,55
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	0,00	-0,07	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,09	-0,09	128,29
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,05	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.067	60	2.067	

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

3. Inversiones financieras

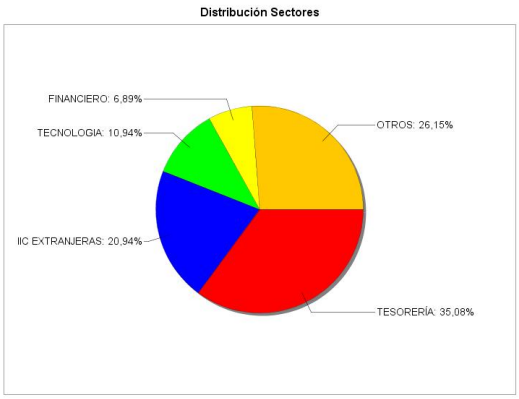
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	526	25,47	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	526	25,47	0	0,00
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	526	25,47	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	879	42,49	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	879	42,49	0	0,00
TOTAL IIC	433	20,93	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 EXTERIOR	1.312	63,42	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.838	88,89	0	0,00

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
INDICE CBOE SPX VOLATILITY VIX	V/ Fut. FUT CBOE VIX OCT22	31	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE NASDAQ 100 FUTURES	C/ Fut. FUT MICRO EMINI NASDAQ 100 DIC22	26	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ Fut. FUT MICRO EMINI S&P 500 DIC22	94	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ Fut. FUT EMINI S&P 500 DIC22	561	Inversión
Total subyacente renta variable		711	
TOTAL OBLIGACIONES		711	

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

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

a) Al cierre del periodo de referencia de este informe, dos partícipes tenían participaciones en este fondo por un valor de 1.462.137,47 euros que representaban un 66,30% sobre el patrimonio total del fondo.

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.

f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio es de 0,13%.

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 1.176,98 euros que representa un 0,20% 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 Telecos 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 antifragmentación.
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
El compartimento fue registrado en la CNMV el pasado 21 de enero, durante el mes de octubre han entrado los primeros participes procediéndose a invertir el fondo. El fondo actualmente se encuentra invertido al 56% en acciones directas, Al 19% en ETFs y al 19,37% en futuros. El nivel de inversión actual es del 94%. Por sectores, estamos infraponderados en tecnología, inmobiliario y consumo discrecional. Sobreponderados en materiales, consumo básico e industriales. La cartera actualmente tiene 42 posiciones.
c) Índice de referencia
El índice de referencia del compartimento se utiliza en términos meramente informativos o comparativos.
d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC
El patrimonio del compartimento a final del periodo ha sido de 2.067 millones de euros, un 3358,63% superior al de cierre de junio de 59.765 euros.
El número de partícipes del compartimento subió +52900% en el trimestre, pasando de 1 a 530.
Como consecuencia de esta gestión el fondo ha obtenido una rentabilidad en el trimestre de -12,18%.
Durante el periodo, los gastos corrientes soportados por el compartimento han tenido un impacto de -0,14% en su rentabilidad.
Durante el periodo, los gastos corrientes soportados por el compartimento han tenido una impacto de -0,15% en su rentabilidad, correspondiendo un -0,13 % a los gastos del compartimento y un 0,02% a los gastos indirectos por inversión en otros fondos.
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 compartimento 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 compartimento ha realizado inversión en acciones, Etfs y derivados durante la última parte del trimestre.
La exposición a euros del compartimento fue uno de los principales detractores de rentabilidad.
La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del -0,01 %.
b) Operativa de préstamo de valores
N/A
c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Se han realizado durante el período operaciones de compraventa de derivados. El resultado de la inversión en estas operaciones durante el período ha supuesto una rentabilidad del -11,46% sobre el patrimonio medio del fondo, siendo el nivel medio de apalancamiento de dicho fondo, correspondiente a las posiciones en instrumentos financieros derivados en este periodo de un xx%.

d) Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

Durante el trimestre, la volatilidad del valor liquidativo del compartimento ha sido del 14,21%, volatilidad inferior a la de su índice de referencia, como puede verse en el cuadro de medidas de riesgo del presente documento.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 10% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.L

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.
Así, la estrategia de inversión del compartimento 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
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012H41 - REPO|BKT|0,47|2022-10-03	EUR	407	19,67	0	0,00
ES0000012H41 - REPO|BKT|0,47|2022-10-03	EUR	120	5,80	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		526	25,47	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		526	25,47	0	0,00
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		526	25,47	0	0,00
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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES|ADOBE SYSTEMS INC	USD	20	0,96	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES|AMAZON.COM INC	USD	36	1,75	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES|MICROSOFT CORP	USD	71	3,41	0	0,00
US02079K1079 - ACCIONES|ALPHABET INC	USD	49	2,38	0	0,00
US42704L1044 - ACCIONES|HERC HOLDINGS INC	USD	11	0,54	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES|META PLATFORMS INC	USD	21	1,04	0	0,00
US33616C1009 - ACCIONES|FIRST REPUBLIC BANK	USD	12	0,57	0	0,00
US82669G1040 - ACCIONES|SIGNATURE BANK	USD	13	0,63	0	0,00
US8334451098 - ACCIONES|SNOWFLAKE INC	USD	12	0,59	0	0,00
US26614N1028 - ACCIONES|DOWDUPONT INC	USD	22	1,08	0	0,00
US09073M1045 - ACCIONES|BIO-TECHNE CORP	USD	16	0,76	0	0,00
US1746101054 - ACCIONES|CITIZEN FINANCIAL	USD	15	0,71	0	0,00
US98978V1035 - ACCIONES|ZOETIS INC	USD	38	1,86	0	0,00
US8725401090 - ACCIONES|TJX COMPANIES INC	USD	16	0,76	0	0,00
US92532F1003 - ACCIONES|VERTEX PHARMACEUTICA	USD	40	1,93	0	0,00
US3024913036 - ACCIONES|FMC TECHNOLOGIES INC	USD	20	0,99	0	0,00
US9182041080 - ACCIONES|VF CORP	USD	13	0,61	0	0,00
US6541061031 - ACCIONES|NIKE INC	USD	21	1,02	0	0,00
US00507V1098 - ACCIONES|AC ACTIVISION BLIZZA	USD	12	0,60	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES|VISA INC	USD	35	1,68	0	0,00
US9884981013 - ACCIONES|YUM! BRANDS, INC	USD	21	1,01	0	0,00
US67066G1040 - ACCIONES|NVIDIA CORPORATION	USD	29	1,41	0	0,00
US1491231015 - ACCIONES|CATERPILLAR INC	USD	11	0,53	0	0,00
US9497461015 - ACCIONES|WELLS FARGO & C	USD	49	2,38	0	0,00
US7170811035 - ACCIONES|PFIZER INC	USD	22	1,07	0	0,00
US7134481081 - ACCIONES|PEPSICO INC	USD	25	1,23	0	0,00
US5951121038 - ACCIONES|MICRON TECHNOLO	USD	19	0,94	0	0,00
US4385161066 - ACCIONES|HONEYWELL INTERNATIO	USD	52	2,51	0	0,00
US30231G1022 - ACCIONES|EXXON MOBILE CORP	USD	30	1,44	0	0,00
US1912161007 - ACCIONES|COCA COLA	USD	46	2,23	0	0,00
US17275R1023 - ACCIONES|CISCO SYSTEMS INC	USD	12	0,59	0	0,00
US0970231058 - ACCIONES|BOEING CO	USD	9	0,42	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0378331005 - ACCIONES|APPEL COMPUTER	USD	13	0,63	0	0,00
US1011371077 - ACCIONES|BOSTON SCIENTIFIC	USD	19	0,93	0	0,00
US31428X1063 - ACCIONES|FEDERATED DEPARTMENT	USD	8	0,40	0	0,00
US0605051046 - ACCIONES|BANK OF AMERICA CORP	USD	19	0,90	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		879	42,49	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		879	42,49	0	0,00
US4642876308 - PARTICIPACIONES|BARCLAYS GLOBAL	USD	31	1,51	0	0,00
IE00BMTX1Y45 - PARTICIPACIONES|BLACKROCK ASSET	USD	251	12,16	0	0,00
US78462F1030 - PARTICIPACIONES|STATE STREET GLOBAL	USD	150	7,26	0	0,00
TOTAL IIC		433	20,93	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 EXTERIOR		1.312	63,42	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.838	88,89	0	0,00

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

BANKINTER MULTI-ASSET INVESTMENT/EUROPE INVESTMENT

Fecha de registro: 21/01/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invierte, directa o indirectamente a través de IIC (principalmente vía ETFs), más del 75% de la exposición total en Renta Variable de emisores/mercados de países europeos (Zona Euro y no Euro). Adicionalmente, se podrá invertir de forma minoritaria en Renta Variable de emisores/mercados de la OCDE y hasta un 10% de países emergentes. No está predeterminada la capitalización bursátil ni los sectores de los valores en los que se invierta. La exposición al riesgo divisa podrá alcanzar el 100%.

El resto estará expuesto, directa o indirectamente a través de IIC, en renta fija pública o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos y depósitos) de emisores de la OCDE/UE. Estos activos tendrán al menos calidad crediticia media (rating mínimo BBB-), y únicamente se podrá invertir en activos con un rating inferior si éste coincide o es superior al del Reino de España en cada momento. Adicionalmente se podrá invertir hasta un 10% de la exposición total en activos y/ o emisiones con baja calidad crediticia (inferior a BBB-). La duración media de la cartera de Renta Fija no está predeterminada.

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

Se podrá invertir hasta un 40% del patrimonio en otras IIC financieras, activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora (con un máximo del 30% del patrimonio en IIC no armonizadas).

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.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,05	-0,10	-0,08	

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	8.331,32	600,00
Nº de Partícipes	528	1
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	738	88,5387
2021		
2020		
2019		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,10	0,00	0,10	0,29	0,00	0,29	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 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		0,00	0,00						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,00	23-09-2022				
Rentabilidad máxima (%)	1,60	02-09-2022				

(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 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		0,00	0,00						
Ibex-35		0,00	0,00						
Letra Tesoro 1 año		0,00	0,00						
100 % MSCI Europe Net Total Return EUR Index		0,00	0,00						
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.

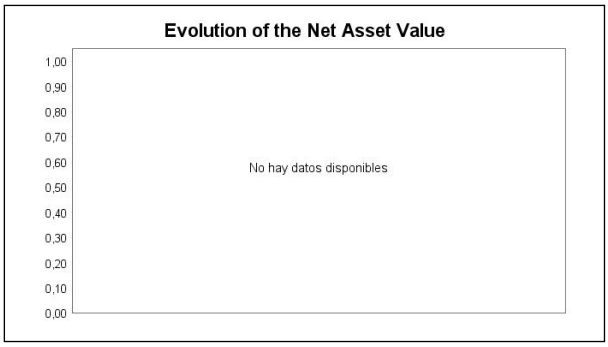
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,64	0,63	0,20	0,15					

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripcipción 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
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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	607	82,25	0	0,00
* Cartera interior	271	36,72	0	0,00
* Cartera exterior	337	45,66	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	100	13,55	60	100,00
(+/-) RESTO	30	4,07	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	738	100,00 %	60	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	60	60	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	143,45	0,00	379,23	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-17,09	-0,23	-42,03	67.345,57
(+) Rendimientos de gestión	-16,46	-0,03	-40,38	582.795,45
+ Intereses	-0,01	-0,03	-0,03	115,84
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,53	0,00	13,57	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-8,85	0,00	-21,70	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-13,38	0,00	-32,80	0,00
± Otros resultados	0,24	0,00	0,59	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,63	-0,20	-1,65	2.735,39
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,29	780,59
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	786,60
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	0,00	-0,04	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,51	-0,09	-1,29	5.100,59
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	738	60	738	

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

3. Inversiones financieras

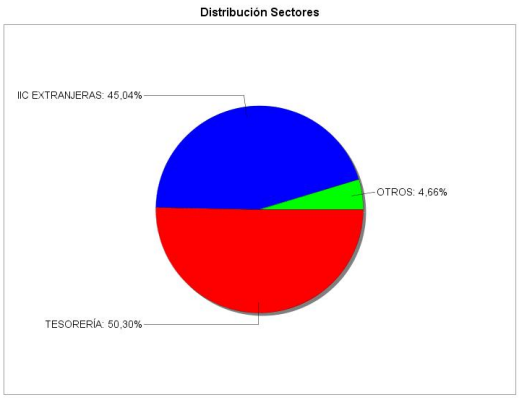
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	271	36,68	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	271	36,68	0	0,00
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	271	36,68	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	332	45,04	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 EXTERIOR	332	45,04	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	603	81,72	0	0,00

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
INDICE EUROSTOXX 50	C/ Fut. FUT EUROSTOXX 50 DIC22 EUREX	323	Inversión
Total subyacente renta variable		323	
TOTAL OBLIGACIONES		323	

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

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.

f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio es de -0,06%.

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 49,12 euros que representa un 0,01% 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 Telecos 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 antifragmentación.
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
Las decisiones que hemos tomado es seguir invirtiendo en futuros y ETFs debido al patrimonio bajo del fondo.
El rango de inversión en renta variable osciló entre el 85% y 88%.
c) Índice de referencia
El índice de referencia del compartimento se utiliza en términos meramente informativos o comparativos.
d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC
El patrimonio del compartimento a final del periodo ha sido de 0,737 millones de euros, un 1.134,25% superior al de cierre de junio de 0.059 millones de euros.
El número de partícipes del compartimento subió +52.700% en el trimestre, pasando de cuatro a seis.
El compartimento no dispone de información histórica completa en el periodo motivo por el cual no se ofrece dato de rentabilidad, y el ratio de gastos no es representativo.
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 compartimento 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.
La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido de -0,05%.
b) Operativa de préstamo de valores
N/A
c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos
Se han realizado durante el período operaciones de compraventa de derivados. El resultado de la inversión en estas operaciones durante el período ha supuesto una rentabilidad del -8,85% sobre el patrimonio medio del fondo, siendo el nivel medio de apalancamiento de dicho fondo, correspondiente a las posiciones en instrumentos financieros derivados en este periodo de un 26,93%.
d) Otra información sobre inversiones
N/A
3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD
N/A
4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO
El compartimento no dispone de información histórica completa en el periodo motivo por el cual no se ofrece dato de volatilidad.
5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.
N/A
6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.
ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 10% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.
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.
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
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012H41 - REPO|BKT|0,47|2022-10-03	EUR	271	36,68	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		271	36,68	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		271	36,68	0	0,00
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		271	36,68	0	0,00
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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		0	0,00	0	0,00
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
IE00B4K48X80 - PARTICIPACIONES|ISHARES	EUR	141	19,16	0	0,00
LU0274209237 - PARTICIPACIONES|XTRACKERS	EUR	147	19,91	0	0,00
LU0908500753 - PARTICIPACIONES|LYXOR INTL ASSET	EUR	44	5,97	0	0,00
TOTAL IIC		332	45,04	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 EXTERIOR		332	45,04	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		603	81,72	0	0,00

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

BANKINTER MULTI-ASSET INVESTMENT/GLOBAL INVESTMENT

Fecha de registro: 21/01/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invierte, directa o indirectamente a través de IIC (principalmente vía ETFs), más del 75% de la exposición total en Renta Variable de emisores/mercados sin predeterminación, incluyendo emergentes. Tampoco está predeterminada la capitalización bursátil ni los sectores de los valores en los que se invierte. La exposición máxima al riesgo divisa podrá alcanzar el 100% de la exposición total.

El resto estará expuesto, directa o indirectamente a través de IIC, en renta fija pública o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos y depósitos) de emisores de la OCDE/UE. Estos activos tendrán al menos calidad crediticia media (rating mínimo BBB-), y únicamente se podrá invertir en activos con un rating inferior si éste coincide o es superior al del Reino de España en cada momento. Adicionalmente se podrá invertir hasta un 10% de la exposición total en activos y/ o emisiones con baja calidad crediticia (inferior a BBB-). La duración media de la cartera de Renta Fija no está predeterminada.

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

Se podrá invertir hasta un 40% del patrimonio en otras IIC financieras, activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora (se podrá invertir un máximo del 30% del patrimonio en IIC no armonizadas).

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.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,28	0,00	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,10	-0,45	-0,26	

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	21.862,64	15.846,09
Nº de Partícipes	6	4
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.985	90,7843
2021		
2020		
2019		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,10	0,00	0,10	0,30	0,00	0,30	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 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		-2,60	-10,22						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,94	13-09-2022				
Rentabilidad máxima (%)	1,63	07-07-2022				

(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 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		12,18	16,88						
Ibex-35		16,29	19,79						
Letra Tesoro 1 año		1,77	0,61						
50% MSCI ACWI Net Total Return EUR Index 50% MSCI ACWI with Developed Markets 100% hedged to EUR Index		15,29	20,90						
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.

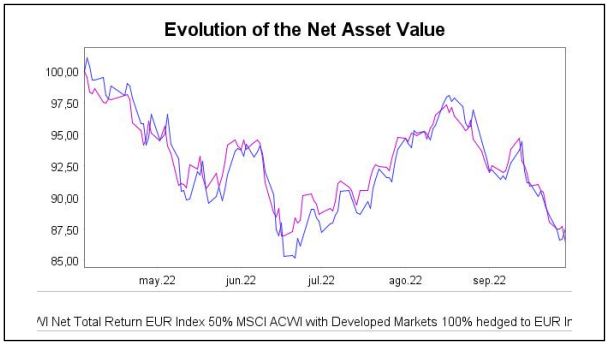
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,14	0,13	0,13					

(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

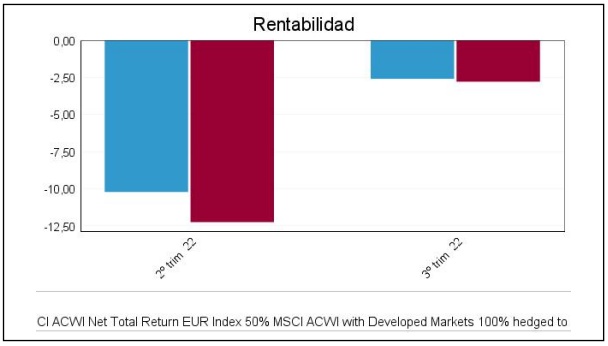
incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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
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	1.675	84,38	1.151	77,93
* Cartera interior	558	28,11	655	44,35
* Cartera exterior	1.116	56,22	496	33,58
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	278	14,01	269	18,21
(+/-) RESTO	33	1,66	57	3,86
TOTAL PATRIMONIO	1.985	100,00 %	1.477	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.477	1.497	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	31,66	9,26	167,74	334,61
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,21	-10,61	-13,85	-49,58
(+) Rendimientos de gestión	-4,07	-10,51	-13,42	-50,74
+ Intereses	-0,01	-0,07	-0,11	-89,93
+ Dividendos	0,07	0,07	0,25	13,49
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	3.010,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,88	7,70	13,84	-52,38
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,65	-6,06	-5,80	-86,43
± Resultado en IIC (realizados o no)	-6,45	-12,23	-21,93	-32,98
± Otros resultados	0,08	0,09	0,33	15,38
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,10	-0,43	67,86
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,30	28,16
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	28,14
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	0,11
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,02	1,09
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,03	-0,04	-148,80
(+) 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)	1.985	1.477	1.985	

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

3. Inversiones financieras

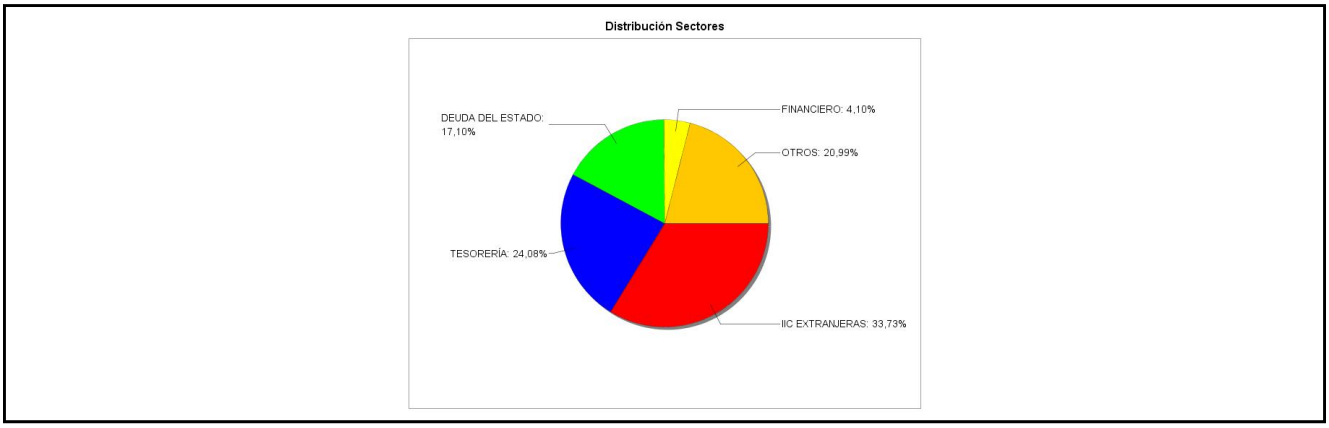
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	339	17,10	0	0,00
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	200	10,09	655	44,35
TOTAL RENTA FIJA	540	27,19	655	44,35
TOTAL RV COTIZADA	18	0,92	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	18	0,92	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	558	28,11	655	44,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	453	22,82	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	453	22,82	0	0,00
TOTAL IIC	669	33,72	505	34,16
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.122	56,54	505	34,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.680	84,65	1.160	78,51

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
INDICE MSCI ACWI	C/ Fut. FUT MSCI ACWI DIC22	115	Inversión
INDICE MSCI MSEMI	C/ Fut. FUT MINI MSCI EMERG DIC22	200	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOPIX INDX	C/ Fut. FUT TOPIX DIC22	137	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ Fut. FUT EMINI S&P 500 DIC22	208	Inversión
Total subyacente renta variable		661	
TOTAL OBLIGACIONES		661	

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

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

a) Al cierre del periodo de referencia de este informe, dos partícipes tenían participaciones en este fondo por un valor de 1.261.121,20 euros que representaban un 66,04% sobre el patrimonio total del fondo.

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.

f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo

medio es de -0,11%.

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 477,84 euros que representa un 0,03% 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 Telecos 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 antifragmentación.
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
Cuando el patrimonio del compartimento alcanzó dos millones de euros pensamos que era suficiente para iniciar la inversión en valores europeos. Así, rotamos la exposición de futuros sobre índices europeos hacia una cartera de valores europeos diversificada, con sobreponderación en financieras y energía. La exposición a la renta variable americana, japonesa y de mercados emergentes se realizó con la inversión en futuros y ETFs sobre índice, conforme a la distribución geográfica objetivo de la gestora, así como el nivel de dólar. El rango de inversión en renta variable osciló entre el 85% y 88%.
c) Índice de referencia
El índice de referencia del compartimento se utiliza en términos meramente informativos o comparativos.
d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC
El patrimonio del compartimento a final del periodo ha sido de 1,985 millones de euros, un 34,38% superior al de cierre de junio de 1,477 millones de euros.
El número de partícipes del compartimento subió +50% en el trimestre, pasando de cuatro a seis.
Como consecuencia de esta gestión el fondo ha obtenido una rentabilidad en el trimestre de -2,6%.
Durante el periodo, los gastos corrientes soportados por el compartimento han tenido un impacto de -0,14% en su rentabilidad.
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 compartimento 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
Por otro lado, y con carácter adicional a lo previsto en el apartado 1.b) cabe destacar que los principales contribuidores a la rentabilidad durante el periodo fueron las posiciones en Capgemini y Roche, mientras que Deutsche Post y Teleperformance tuvieron un mal comportamiento.
En cuanto a la asignación geográfica, la sobreponderación en Europa vs EEUU frente al índice de referencia, ayudó a la rentabilidad dado que la bolsa europea retrocedió menos que la americana.
La exposición a dólar del compartimento ayudó a la rentabilidad aunque, en términos comparativos frente al índice de referencia, el compartimento se quedó atrás por tener un peso ligeramente inferior.
La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido de -0,10%.
b) Operativa de préstamo de valores
N/A
c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos
Se han realizado durante el período operaciones de compraventa de derivados. El resultado de la inversión en estas operaciones durante el período ha supuesto una rentabilidad del -0,65% sobre el patrimonio medio del fondo, siendo el

nivel medio de apalancamiento de dicho fondo, correspondiente a las posiciones en instrumentos financieros derivados en este periodo de un 56,89%.
d) Otra información sobre inversiones
N/A
3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD
N/A
4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO
Durante el trimestre, la volatilidad del valor liquidativo del compartimento ha sido del 12,18%, volatilidad inferior a la de su índice de referencia, como puede verse en el cuadro de medidas de riesgo.
5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.
N/A
6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.
ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 10% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.
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.

Así, la estrategia de inversión del compartimento 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
ES0L02212097 - LETRA|TESORO PUBLICO|0,67|2022-12-09	EUR	339	17,10	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		339	17,10	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		339	17,10	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012H41 - REPO|BKT|0,47|2022-10-03	EUR	200	10,09	0	0,00
ES0000012B39 - REPO|BKT|-0,70|2022-07-01	EUR	0	0,00	655	44,35
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		200	10,09	655	44,35
TOTAL RENTA FIJA		540	27,19	655	44,35
ES0109067019 - ACCIONES|AMADEUS GLOBAL	EUR	18	0,92	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		18	0,92	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		18	0,92	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		558	28,11	655	44,35
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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
GB0007188757 - ACCIONES|RIO TINTO PLC	GBP	18	0,90	0	0,00
GB00BP6MXD84 - ACCIONES|SHELL PLC	EUR	33	1,65	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES|ARCELOR	EUR	16	0,80	0	0,00
NL0011794037 - ACCIONES|KONINKLIJKE	EUR	26	1,32	0	0,00
FR0000051807 - ACCIONES|TELEPERFORMANCE	EUR	26	1,30	0	0,00
CH0038863350 - ACCIONES|NESTLE SA	CHF	28	1,42	0	0,00
DE0007664039 - ACCIONES|VOLKSWAGEN AG	EUR	21	1,04	0	0,00
GB0009895292 - ACCIONES|ASTRAZENECA PLC	GBP	16	0,80	0	0,00
GB0008706128 - ACCIONES|LLOYDS TSB BANK PLC	GBP	18	0,89	0	0,00
DE0005552004 - ACCIONES|DEUTSCHE POST	EUR	18	0,89	0	0,00
IT0003128367 - ACCIONES|ENEL SPA	EUR	24	1,23	0	0,00
FR0000131104 - ACCIONES|BANCO NACIONAL	EUR	25	1,27	0	0,00
FR0000125338 - ACCIONES|CAP GEMINI	EUR	22	1,08	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONES|SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	27	1,37	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES|LOUIS VUITON MOET HE	EUR	38	1,91	0	0,00
CH0012032048 - ACCIONES|ROCHE HOLDINGS	CHF	39	1,96	0	0,00
CH0012005267 - ACCIONES|NOVARTIS	CHF	21	1,05	0	0,00
DE0008404005 - ACCIONES|ALLIANZ	EUR	39	1,94	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		453	22,82	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		453	22,82	0	0,00
LU1829220216 - PARTICIPACIONES|LYXOR INTL ASSET	EUR	20	0,99	15	1,03
IE00BMTX1Y45 - PARTICIPACIONES|BLACKROCK ASSET	USD	196	9,87	122	8,29
IE00BRKWGL70 - PARTICIPACIONES|INVESCO ASSET MANAGE	EUR	103	5,19	107	7,24
LU1681038599 - PARTICIPACIONES|AMUNDI INVESTMENT	EUR	18	0,90	0	0,00
IE00B3ZW0K18 - PARTICIPACIONES|BLACKROCK ASSET	EUR	52	2,61	0	0,00
US78462F1030 - PARTICIPACIONES|STATE STREET GLOBAL	USD	281	14,16	260	17,60
TOTAL IIC		669	33,72	505	34,16
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.122	56,54	505	34,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.680	84,65	1.160	78,51

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

BANKINTER MULTI-ASSET INVESTMENT/LONG TERM INVESTMENT

Fecha de registro: 21/01/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El Compartimento invierte directa o indirectamente a través de IIC (máximo 40% del patrimonio, principalmente vía ETFs) en renta fija (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y depósitos) pública o privada, mayoritariamente de emisores y mercados de la OCDE/UE (pudiendo tener concentración geográfica en España) y hasta un 10% de la exposición total en emisores/ mercados de países emergentes y otros países no OCDE ni UE, sin tener preestablecida la estructura o distribución y seleccionando en cada momento la que considere más adecuada para tratar de obtener una rentabilidad acorde con los tipos de interés del mercado de renta fija a largo plazo.

En cuanto a la calidad crediticia de la cartera del Compartimento, no existe predeterminación en cuanto a los niveles de rating mínimos de las emisiones u otros activos de renta fija de la cartera, pudiendo tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad. La duración media máxima de la cartera se sitúa entre 2 y 8 años.

El riesgo divisa no superará el 10% de la exposición total.

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

Las IIC en las que se invierte son IIC financieras de renta fija que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora (se podrá invertir un máximo del 30% del patrimonio en IIC no armonizadas).

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.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,04	-0,10	-0,08	

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	11.425,99	3.836,78
Nº de Partícipes	530	3
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.096	95,8847
2021		
2020		
2019		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,07	0,00	0,07	0,22	0,00	0,22	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 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		-2,64	-1,37						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	17-08-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,52	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 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		3,06	2,23						
Ibex-35		16,29	19,79						
Letra Tesoro 1 año		1,77	0,61						
Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 Year Total Return Index		3,02	5,14						
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.

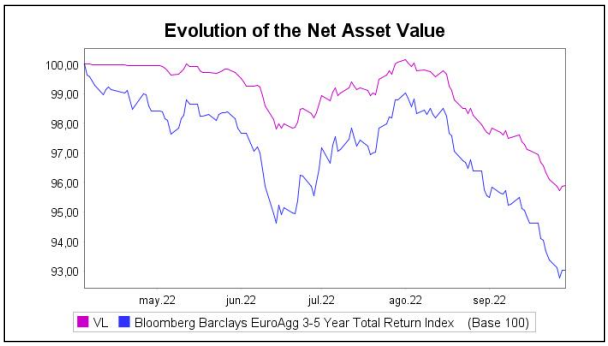
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,32	0,09	0,15	0,13					

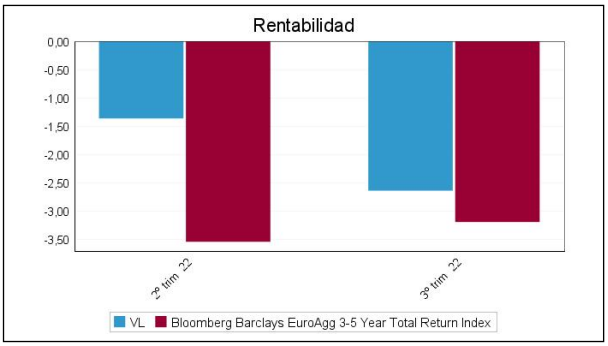
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	956	87,23	316	83,60
* Cartera interior	49	4,47	30	7,94
* Cartera exterior	900	82,12	284	75,13
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,55	2	0,53
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	140	12,77	62	16,40
(+/-) RESTO	0	0,00	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	1.096	100,00 %	378	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	378	60	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	93,11	170,90	321,68	136,91
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,77	-0,70	-11,37	2.846,40
(+) Rendimientos de gestión	-4,67	-0,55	-11,05	3.569,96
+ Intereses	0,31	0,21	0,82	539,26
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-4,70	-0,34	-10,99	5.983,55
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,28	-0,43	-0,88	188,39
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,09	-0,15	-0,32	172,27
- Comisión de gestión	-0,07	-0,07	-0,22	341,63
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	340,21
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,06	-0,06	-55,51
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.096	378	1.096	

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

3. Inversiones financieras

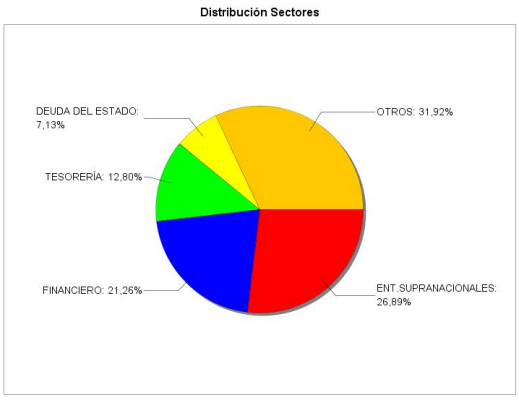
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	49	4,50	30	8,02
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	49	4,50	30	8,02
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	49	4,50	30	8,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	900	82,14	284	75,06
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	900	82,14	284	75,06
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 EXTERIOR	900	82,14	284	75,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	949	86,64	314	83,08

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

	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.

f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio es de -0,09%.

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 60,00 euros que representa un 0,01% 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 Telecos 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 antifragmentación.
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.
Las entradas en el fondo han sido muy reducidas en el trimestre. Las decisiones de gestión adoptadas han buscado mantener la distribución por tipo de activo preexistente, aprovechando los repuntes de tipos tanto en deuda de gobiernos como en crédito corporativo para alargar la duración media de la cartera hasta los 2,57 años y la crediticia hasta 1,67.
Se ha reducido el porcentaje de liquidez hasta sólo el 12% y se ha implementado una cartera diversificada en la que el 34% son bonos de gobierno y agencias, el 15% deuda financiera senior, el 6% deuda financiera subordinada y el 32% crédito grado de inversión.
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 alcanza al final del semestre la cifra de 1.095.577,53€ cuando el 30/06/22 era de 377.882,46. El incremento porcentual es del 190%.

El número de partícipes del fondo se cifra en 530 desde sólo 3 que había al cierre del trimestre anterior. El incremento porcentual es del 17.566%.
Como consecuencia de dicha gestión el fondo ha registrado una rentabilidad en el tercer trimestre del -2,64%. Esta cifra está por debajo de la rentabilidad media de los fondos de la gestora de su categoría.

Los gastos directos soportados en el periodo han sido del 0,26%.
e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los 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 solamente se han realizado compras: Bonos soberanos: Gobierno español 2025, Unión Europea 2025 y 2030; deuda financiera subordinada: BPCE sub. 2026, Comerzbank sub. 2026; deuda financiera senior: Goldman Sachs 2025, NAB 2026 y Rabobank 2025; Crédito grado de inversión: Nestlé 2026, Deutsche Telecom 2025, Mercedes 2025, Eon 2025 y BMW 2024.
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.
N/A
d) Otra información sobre inversiones.
N/A.
3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD
N/A
4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO
Durante este tercer trimestre la volatilidad del valor liquidativo del fondo ha sido del 3,06%, por encima del índice de referencia en el mismo periodo que ha sido del 3,02%, mientras que la letra española a 12 meses ha presentado un nivel del 1,77%.
5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.
N/A
6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.
ESTE FONDO PUEDE INVERTIR HASTA UN 100% 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.

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 compartimento 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	%
ES00000126Z1 - BONO|ESTADO ESPAÑOL|1,60|2025-04-30	EUR	49	4,50	30	8,02
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		49	4,50	30	8,02
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		49	4,50	30	8,02
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		49	4,50	30	8,02
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		49	4,50	30	8,02
XS1791485011 - BONO|EUROPEAN INVT B|0,88|2028-01-14	EUR	23	2,07	24	6,36
EU000A3K4DJ5 - BONO|CEE|0,80|2025-07-04	EUR	216	19,71	25	6,54
IT0005454050 - BONO|DEUDA ESTADO ITALIA|1,04|2024-01-30	EUR	29	2,63	29	7,78
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		268	24,41	78	20,68
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0013179223 - BONO|BPCE SA|3,00|2026-07-19	EUR	29	2,62	0	0,00
XS0525602339 - BONO|RABOBANK|4,13|2025-07-14	EUR	52	4,73	0	0,00
DE000A190NE4 - BONO|MERCEDES-BENZ GROUP|1,00|2025-11-11	EUR	19	1,72	0	0,00
XS1828032786 - BONO|DEUTSCHE TELEKOM|1,38|2025-12-01	EUR	48	4,35	0	0,00
XS2148372696 - BONO|NESTLE SA|1,13|2026-04-01	EUR	47	4,31	0	0,00
DE000CZ40M39 - BONO|COMMERZBANK|1,50|2028-08-28	EUR	18	1,61	19	4,92

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1718418103 - BONO|BASF AG|0,88|2027-11-15	EUR	17	1,59	18	4,77
XS1412417617 - BONO|NATL AUSTRALIA BANK|1,00|2026-05-18	EUR	47	4,26	10	2,52
XS1910245676 - BONO|BMW|1,00|2024-11-14	EUR	48	4,39	20	5,19
XS1135309794 - BONO|BAYER|1,25|2023-11-13	EUR	20	1,79	20	5,28
FR0012304459 - BONO|CREDIT AGRICOLE|3,00|2024-12-22	EUR	10	0,91	10	2,69
BE6243179650 - BONO|ANHEUSER-BUSCH|2,88|2024-09-25	EUR	20	1,84	20	5,41
DE000A289XH6 - BONO|MERCEDES-BENZ GROUP|1,63|2023-08-22	EUR	0	0,00	20	5,31
XS1820748538 - BONO|LANXESS|1,13|2025-05-16	EUR	19	1,73	19	5,14
XS2149207354 - BONO|GOLDMAN SACHS GROUP|3,38|2025-03-27	EUR	50	4,56	10	2,69
DE000CZ40LD5 - BONO|COMMERZBANK|4,00|2026-03-23	EUR	28	2,57	0	0,00
XS2152899584 - BONO|E.ON AG|1,00|2025-10-07	EUR	47	4,29	0	0,00
XS2282093769 - BONO|VOLKSWAGWEN INT FIN|1,17|2023-07-12	EUR	0	0,00	20	5,21
EU000A283859 - BONO|EUROPEAN INVT B|0,00|2030-10-04	EUR	56	5,10	0	0,00
XS1554373248 - BONO|FRESENIUS|1,50|2024-01-30	EUR	20	1,78	20	5,25
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		593	54,15	206	54,38
DE000A289XH6 - BONO|MERCEDES-BENZ GROUP|1,63|2023-08-22	EUR	20	1,81	0	0,00
XS2282093769 - BONO|VOLKSWAGWEN INT FIN|1,17|2023-07-12	EUR	19	1,77	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		39	3,58	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		900	82,14	284	75,06
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		900	82,14	284	75,06
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 EXTERIOR		900	82,14	284	75,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		949	86,64	314	83,08

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

BANKINTER MULTI-ASSET INVESTMENT/PRUDENT INVESTMENT

Fecha de registro: 21/01/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá, directa ó indirectamente a través de IIC (máximo 40% del patrimonio, principalmente vía ETFs) en activos de renta fija pública y privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos y depósitos), de emisores y mercados mayoritariamente de la OCDE o UE, aunque podrá invertir de forma minoritaria en otros países, incluyendo hasta un 10% en países emergentes.

La calificación crediticia de los activos será al menos media (rating mínimo BBB- o equivalentes para el corto plazo), pudiendo invertir hasta un 50% de la exposición total en activos de baja calidad (con rating inferior a BBB-). La duración media de la cartera será inferior a 2 años.

El riesgo divisa no superará el 10% de la exposición total.

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

Las IIC en las que se invierte son IIC financieras de renta fija que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora (se podrá invertir un máximo del 30% del patrimonio en IIC no armonizadas).

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.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,12	0,00	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,07	-0,38	-0,22	

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	333.940,16	260.297,11
Nº de Partícipes	90	70
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	32.632	97,7176
2021		
2020		
2019		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,06	0,00	0,06	0,19	0,00	0,19	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 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		-0,86	-0,97						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	17-08-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,13	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 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		0,84	0,87						
Ibex-35		16,29	19,79						
Letra Tesoro 1 año		1,77	0,61						
50% Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills Index + 50% Bloomberg Barclays EuroAgg 1-3 Year Total Return Index Value Unhedged EUR		1,33	0,00						
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.

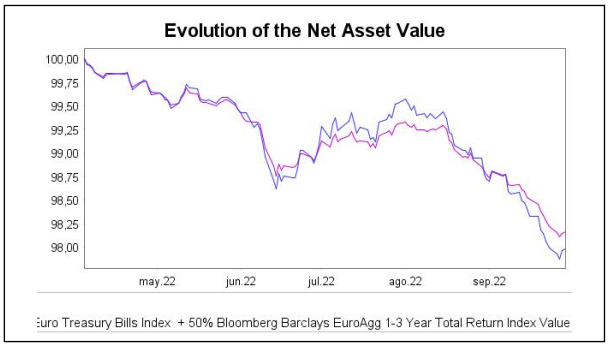
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,23	0,08	0,08	0,08					

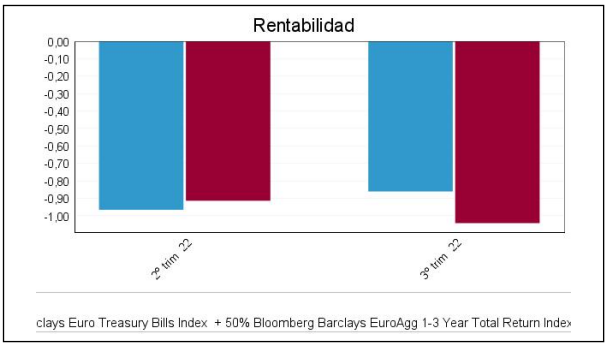
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que inviertan 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 suscripcipción 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
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	29.713	91,05	21.823	85,06
* Cartera interior	5.975	18,31	8.115	31,63
* Cartera exterior	23.594	72,30	13.632	53,13
* Intereses de la cartera de inversión	144	0,44	76	0,30
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.928	8,97	3.839	14,96
(+/-) RESTO	-9	-0,03	-6	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	32.632	100,00 %	25.657	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	25.657	4.396	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	22,57	138,36	200,75	-65,98
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,94	-0,87	-2,72	125,34
(+) Rendimientos de gestión	-0,87	-0,80	-2,49	127,02
+ Intereses	0,23	0,11	0,57	351,01
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,10	-0,74	-2,88	210,38
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,07	0,04	0,18	323,03
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	-0,11	-0,17	-60,51
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,05	-0,09	-0,19	26,90
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,08	-0,08	-0,23	109,43
- Comisión de gestión	-0,06	-0,06	-0,19	113,39
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	113,40
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-18,42
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	32.632	25.657	32.632	

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

3. Inversiones financieras

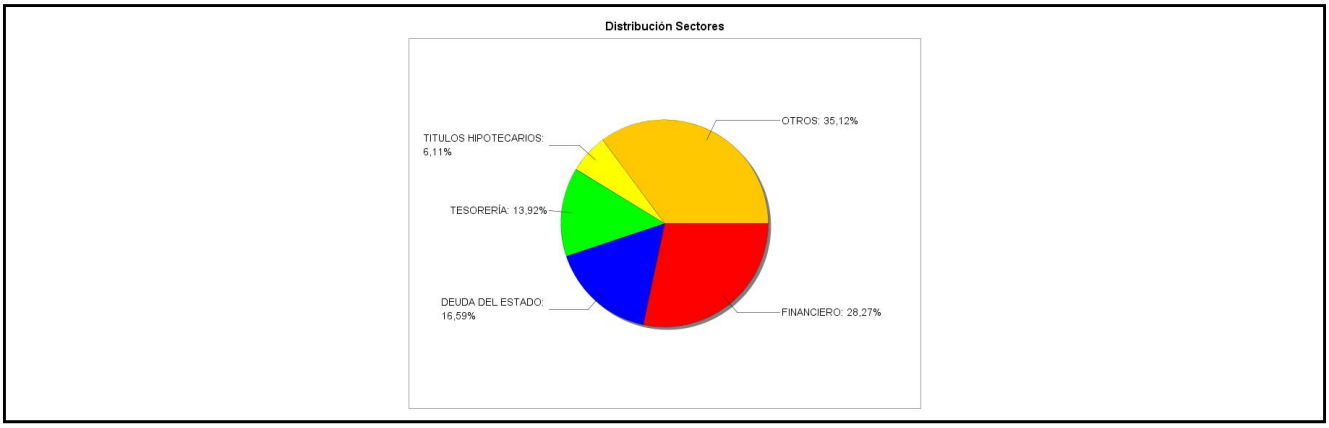
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.361	13,35	2.617	10,22
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	1.614	4,95	5.498	21,43
TOTAL RENTA FIJA	5.975	18,30	8.115	31,65
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	5.975	18,30	8.115	31,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	22.314	68,45	12.947	50,47
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	22.314	68,45	12.947	50,47
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	1.279	3,92	685	2,67
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	23.594	72,37	13.632	53,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	29.569	90,67	21.747	84,79

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

	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 299.451,01 euros (0,93% 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 299.451,01 euros, representando estas operaciones un 0,93% 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 -0,11%.

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 295,00 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 Telecos 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 antifragmentación.
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
Tratándose de un compartimento cuya vocación inversora es renta fija euro la duración media de la cartera está limitada a un máximo de 6 meses y el plazo máximo de los activos a 2 años. Prácticamente la totalidad de los activos que entran en estos plazos con la calidad crediticia requerida por la política de inversión del compartimento se encuentra en tires negativas. Durante este periodo nos hemos mantenido en la parte baja del rango de duración y hemos ido alargando vencimientos tanto en letras del Tesoro como en bonos corporativos.
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 compartimento es de reciente constitución (21/01/2022), motivo por el cual no se ofrece datos de variación de patrimonio ni partícipes en el periodo.
El compartimento no dispone de información histórica completa en el periodo motivo por el cual no se ofrece dato de rentabilidad
El compartimento es de reciente constitución, motivo por el cual el ratio de gastos en el periodo no es representativo.
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 compartimento 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 dispuesto 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. El patrimonio del fondo ha ido creciendo considerablemente a lo largo del trimestre, aunque a menor velocidad que en el periodo anterior, y hemos seguido construyendo la cartera con el objetivo de tener una duración por debajo de 1 año, dada la altísima volatilidad del mercado de renta fija a corto plazo, acelerando el ritmo de compras a medida que las tires de los bonos han ido entrando en territorio positivo y reduciendo el peso de la liquidez en la cartera. El objetivo del compartimento es obtener rentabilidad acorde con la del mercado de renta fija a corto plazo y con una volatilidad del valor liquidativo inferior al 2% anual, tratando de mantener el capital invertido.
Hemos ido reduciendo el porcentaje de liquidez, aunque sigue elevado debido a la elevada volatilidad del mercado de renta fija motivada por la retirada de estímulos de los bancos centrales y el adelanto en las expectativas de subidas de tipos en su lucha contra la inflación. Además, el repo ha entrado en terreno positivo, lo que hace que el exceso de liquidez no esté penalizado.
A lo largo del periodo hemos comprado bonos a plazos inferiores a 3 años de los siguientes emisores: Abbott Laboratories, Goldman Sachs, Canadian Imperial Bank, BNP, Mercedes-Benz, Schneider Electric, HSBC, FCC Servicios Medio Ambiente, KBC Bank, Medtronic, Natwest Markets, Volkswagen, Stellantis, Eni, Snam, Iberdrola, Bank of Nova Scotia, IBM, Bank of America, Lloyds, Renault, Anglo American y BBVA. Por su parte hemos incrementado la posición en

la ETF de bonos con cupón flotante de Amundi. El mercado primario ha estado poco activo, por lo que no hemos acudido a ninguna emisión. En cuanto a bonos subordinados hemos comprado Swedbank y Aegon, y en el apartado de bonos híbridos Total Energies, Iberdrola y British Petroleum. También hemos aprovechado que el mercado de cédulas hipotecarias se ha reactivado con tires positivas para comprar cédulas de Crédit Mutuel Home Loan, Bank of Montreal, Norddeutsche Landesbank, Danske Bank y multicedente CEDTDA.
Dentro de la deuda pública hemos comprado letras españolas (julio y septiembre 2023), francesas (junio) y de la Unión Europea (enero). Por tanto, hemos incrementado el peso relativo del núcleo frente a la periferia. A más largo plazo hemos comprado bonos de la UE y de Portugal con vencimiento 2025, y hemos bajado duración en curva aprovechando el aplanamiento de la misma, intercambiando bonos españoles de la UE por otros más cortos que ofrecían prácticamente la misma rentabilidad.
Los bonos que han aportado mayor rentabilidad a la cartera durante el periodo han sido el de Arcelor Mittal y los flotantes de Bank Of America y BNP, así como el híbrido de Total Energies y la cédula de Danske Bank, siendo el activo que más rentabilidad ha aportado la ETF de Amundi; en la parte de deuda pública ha destacado la letra española de septiembre 2023. La rentabilidad media de la liquidez ha sido de -0,07%. El fondo es de reciente constitución, motivo por el cual la rentabilidad media de la liquidez en el periodo no es representativa.
Como resultado de todo ello la duración de la cartera del compartimento Bankinter Multi-Asset Prudent Investment, FI se situó a 30 de septiembre en 10,2 meses.
b) Operativa de préstamo de valores
N/A
c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos
N/A
d) Otra información sobre inversiones
A la fecha de referencia (30/09/2022) el compartimento mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,97 años y con una TIR media bruta (esto es, sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,12%. *
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
El compartimento no dispone de información histórica completa en el periodo motivo por el cual no se ofrece dato de volatilidad.
5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS
N/A
6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV
ESTE FONDO PUEDE INVERTIR HASTA UN 50% 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.
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 compartimento 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	%
ES00000126Z1 - BONO|ESTADO ESPAÑOL|1,60|2025-04-30	EUR	396	1,21	405	1,58
ES0000101602 - BONO|COM AUTONOMA MADRID|4,13|2024-05-21	EUR	414	1,27	212	0,83
ES00000124W3 - BONO|ESTADO ESPAÑOL|3,80|2024-04-30	EUR	0	0,00	423	1,65
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		810	2,48	1.040	4,06
ES0L02309083 - LETRA|TESORO PUBLICO|2,21|2023-09-08	EUR	589	1,80	0	0,00
ES0L02307079 - LETRA|TESORO PUBLICO|0,67|2023-07-07	EUR	492	1,51	0	0,00
ES0L02305123 - BONO|ESTADO ESPAÑOL|0,73|2023-05-12	EUR	444	1,36	448	1,75
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.525	4,67	448	1,75
ES0317046003 - CEDULAS|CEDULAS TDA 6|3,88|2025-05-23	EUR	306	0,94	0	0,00
ES0378641080 - BONO|FADE|6,25|2025-03-17	EUR	222	0,68	227	0,89
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		529	1,62	227	0,89
ES0584696472 - PAGARE|IBERCOM SA|1,52|2022-10-14	EUR	200	0,61	0	0,00
ES05051135Z9 - PAGARE|EL CORTE INGLES SA|0,84|2022-10-11	EUR	200	0,61	0	0,00
ES0513495VC4 - PAGARE|BSCH|0,40|2023-01-04	EUR	498	1,53	0	0,00
ES0584696431 - PAGARE|IBERCOM SA|0,52|2022-09-15	EUR	0	0,00	100	0,39
ES05051135S4 - PAGARE|EL CORTE INGLES SA|0,18|2022-09-13	EUR	0	0,00	100	0,39
ES0583746328 - PAGARE|VIDRALA, S.A.|0,02|2022-09-09	EUR	0	0,00	100	0,39
ES0413211873 - BONO|BBVA FONDO TDA|0,63|2023-03-18	EUR	100	0,31	100	0,39
ES0513495UW4 - PAGARE|BSCH|0,19|2023-04-28	EUR	99	0,30	100	0,39
ES0422714123 - BONO|CAJAMAR CED HIPOTEC|0,88|2023-06-18	EUR	99	0,30	100	0,39
ES0200002022 - BONO|ADIF ALTA VELOCIDAD|0,80|2023-07-05	EUR	198	0,61	200	0,78
ES0312298021 - CEDULAS|AYT CEDULAS CAJAS|3,75|2022-12-14	EUR	102	0,31	102	0,40
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.497	4,58	902	3,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.361	13,35	2.617	10,22
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012H41 - REPO|BKT|0,47|2022-10-03	EUR	1.614	4,95	0	0,00
ES0000012B39 - REPO|BKT|-0,70|2022-07-01	EUR	0	0,00	5.498	21,43
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.614	4,95	5.498	21,43
TOTAL RENTA FIJA		5.975	18,30	8.115	31,65
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		5.975	18,30	8.115	31,65
EU000A3K4DJ5 - BONO|CEE|0,80|2025-07-04	EUR	864	2,65	396	1,54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0001104875 - BONO|DEUDA ESTADO ALEMAN|0,20|2024-03-15	EUR	391	1,20	396	1,55
EU000A3KTGV8 - BONO|CEE|1,29|2026-07-06	EUR	0	0,00	189	0,74
IT0005367492 - BONO|DEUDA ESTADO ITALIA|1,75|2024-07-01	EUR	296	0,91	303	1,18
IT0005246340 - BONO|DEUDA ESTADO ITALIA|1,85|2024-05-15	EUR	397	1,22	405	1,58
PTOTEKOE0011 - BONO|ESTADO PORTUGUES|2,88|2025-10-15	EUR	307	0,94	0	0,00
IT0004953417 - BONO|BUONI POLIENNALI|4,50|2024-03-01	EUR	315	0,97	321	1,25
PTOTEQOE0015 - BONO|ESTADO PORTUGUES|5,65|2024-02-15	EUR	428	1,31	434	1,69
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.997	9,20	2.443	9,53
EU000A3K4DN7 - BONO|CEE|0,21|2023-01-06	EUR	499	1,53	0	0,00
FR0127176396 - RENTA FIJA|DEUDA ESTADO FRANCES|0,43|2023-06-14	EUR	494	1,51	0	0,00
IT0005494502 - BONO|DEUDA ESTADO ITALIA|0,99|2023-05-12	EUR	444	1,36	448	1,75
EU000A1G0BC0 - BONO|EUROPEAN FINANC STAB|1,88|2023-05-23	EUR	201	0,62	203	0,79
PTPBTOGE0050 - RENTA FIJA|ESTADO PORTUGUES|0,18|2023-05-19	EUR	198	0,61	199	0,78
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.836	5,63	850	3,32
XS2531929094 - CEDULAS|CED DANSKE MORTGAGE|2,13|2025-09-16	EUR	196	0,60	0	0,00
XS2043678841 - BONO|GOLDMAN SACHS GROUP|0,13|2024-08-19	EUR	188	0,58	0	0,00
DE000DHY4887 - BONO|HIP NORDDEUTSCHE|0,13|2023-11-23	EUR	194	0,60	0	0,00
XS2051660335 - BONO|SNAM RETE GAS|1,39|2024-05-12	EUR	190	0,58	0	0,00
FR0013420023 - BONO|HSBC HOLDINGS|0,25|2024-05-17	EUR	191	0,59	0	0,00
BE0974423569 - BONO|KBC GROUP NV|2,88|2025-06-29	EUR	296	0,91	0	0,00
XS2407911705 - BONO|THERMO FISHER SCIENT|0,21|2023-11-18	EUR	100	0,31	100	0,39
XS1880928459 - BONO|SWEDBANK|1,50|2023-09-18	EUR	0	0,00	97	0,38
XS1506604161 - BONO|HIPOT BANK OF MONTRE|0,10|2023-10-20	EUR	249	0,76	0	0,00
XS1948612905 - BONO|BMW|0,63|2023-10-06	EUR	0	0,00	198	0,77
XS1998902479 - BONO|AT&T|1,95|2023-09-15	EUR	0	0,00	101	0,39
XS2485259241 - BONO|BBVA|1,75|2025-11-26	EUR	94	0,29	97	0,38
XS1796079488 - BONO|ING GROEP|2,00|2030-03-22	EUR	91	0,28	94	0,37
XS1719154574 - BONO|DIAGEO CAPITAL BV|0,50|2024-06-19	EUR	192	0,59	195	0,76
BE6243179650 - BONO|ANHEUSER-BUSCH|2,88|2024-09-25	EUR	101	0,31	102	0,40
XS0953564191 - BONO|CREDIT AGRICOLE|3,13|2023-07-17	EUR	0	0,00	102	0,40
FR0013385515 - BONO|CREDIT AGRICOLE|0,75|2023-12-05	EUR	195	0,60	198	0,77
XS1882544627 - BONO|ING GROEP|1,00|2023-09-20	EUR	0	0,00	199	0,78
XS1808338542 - BONO|BNP PARIBAS|1,00|2024-04-17	EUR	193	0,59	0	0,00
BE6305977074 - BONO|EUROCLEAR BANK|0,50|2023-07-10	EUR	0	0,00	199	0,77
XS1857683335 - BONO|TORONTO-DOMINIO|0,63|2023-07-20	EUR	0	0,00	99	0,39
FR0011564962 - BONO|CED CRED MUTUEL HOME|2,50|2023-09-11	EUR	0	0,00	102	0,40
DE000A289XH6 - BONO|MERCEDES-BENZ GROUP|1,63|2023-08-22	EUR	0	0,00	151	0,59
XS2463505581 - BONO|E.ON AG|0,88|2025-01-08	EUR	63	0,19	64	0,25
XS2407913586 - BONO|THERMO FISHER SCIENT|1,14|2023-11-18	EUR	193	0,59	196	0,76
XS1771838494 - BONO|ING GROEP|1,13|2025-02-14	EUR	95	0,29	97	0,38
XS1989375503 - BONO|MORGAN STANLEY|0,64|2024-07-26	EUR	195	0,60	197	0,77
XS1830986326 - BONO|VOLKSWAGEN AG|1,25|2024-06-10	EUR	96	0,30	98	0,38
XS2282093769 - BONO|VOLKSWAGWEN INT FIN|0,94|2023-07-12	EUR	0	0,00	197	0,77
XS2125914593 - BONO|ABBVIE INC|1,25|2024-06-01	EUR	194	0,60	197	0,77
XS2206380573 - BONO|AMCO ASSET MANAGEMEN|1,50|2023-07-17	EUR	0	0,00	201	0,78
XS1873219304 - BONO|INTESA SANPAOLO SPA|2,13|2023-08-30	EUR	0	0,00	101	0,39
XS1944390241 - BONO|VOLKSWAGEN AG|1,88|2024-01-31	EUR	195	0,60	0	0,00
XS2196322155 - RENTA FIJA|EXXON MOBILE CORP|0,14|2024-06-26	EUR	95	0,29	97	0,38
XS2193661324 - BONO|BP PLC|3,25|2026-03-22	EUR	178	0,55	0	0,00
XS1079726334 - BONO|BANK OF AMERICA CORP|2,38|2024-06-19	EUR	197	0,60	0	0,00
XS1883354620 - BONO|ABBOT LABORATORIES|0,88|2023-09-27	EUR	0	0,00	149	0,58
XS1987142673 - BONO|BANK OF NOVA SCOTIA|0,50|2024-04-30	EUR	192	0,59	0	0,00
XS1991125896 - BONO|CANADIAN IMPERIAL BA|0,38|2024-05-03	EUR	191	0,58	97	0,38
XS1076018131 - BONO|AT&T|2,40|2024-03-15	EUR	199	0,61	202	0,79
XS2103015009 - BONO|E.ON AG|1,02|2023-12-18	EUR	96	0,30	98	0,38
XS2081491727 - BONO|FCC SERV MEDIO AMBIE|0,82|2023-12-04	EUR	291	0,89	99	0,39
DE000A2R9ZT1 - BONO|DAIMLER INTL FINANCE|0,25|2023-11-06	EUR	146	0,45	0	0,00
XS1896851224 - BONO|TESCO PLC|1,38|2023-10-24	EUR	196	0,60	199	0,78
FR0013245586 - BONO|PEUGEOT CITROEN|2,00|2024-03-23	EUR	295	0,90	99	0,39
XS2020670779 - BONO|MEDTRONIC|0,25|2025-07-02	EUR	185	0,57	0	0,00
XS1823532640 - BONO|BNP PARIBAS|1,13|2023-11-22	EUR	196	0,60	0	0,00
XS1956973967 - BONO|BBVA|1,13|2024-02-28	EUR	194	0,60	198	0,77
XS1951220596 - BONO|CAIXABANK|3,75|2024-02-15	EUR	88	0,27	93	0,36
XS1936805776 - BONO|CAIXABANK|2,38|2024-02-01	EUR	197	0,61	201	0,78
XS1871439342 - BONO|RABOBANK NEDERLAND|0,75|2023-08-29	EUR	0	0,00	198	0,77
XS1614198262 - BONO|GOLDMAN SACHS GROUP|1,38|2024-05-15	EUR	49	0,15	50	0,19
PTGGDAOE0001 - BONO|GALP ENERGIA|1,38|2023-09-19	EUR	0	0,00	198	0,77
XS1468525057 - BONO|CELLNEX TELECOM|2,38|2024-01-16	EUR	99	0,30	100	0,39
XS1403264374 - BONO|MCDONALD'S CORP|1,00|2023-11-15	EUR	98	0,30	99	0,39
XS1326311070 - BONO|IE2 HOLDCO|2,38|2023-11-27	EUR	198	0,61	201	0,78
XS1314318301 - BONO|PROCTER & GAMBL|1,13|2023-11-02	EUR	99	0,30	100	0,39
XS1061711575 - BONO|AEGON NV|4,00|2024-04-25	EUR	190	0,58	0	0,00
XS0986194883 - BONO|INTESA SANPAOLO SPA|4,00|2023-10-30	EUR	203	0,62	206	0,80
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.374	22,63	6.068	23,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0951565091 - BONO|ENI, S.P.A.|3,25|2023-07-10	EUR	302	0,93	0	0,00
XS2535825967 - PAGARE|REPSOL EUROPE FINANC|1,09|2022-12-15	EUR	499	1,53	0	0,00
XS2534886622 - PAGARE|ACCIONA ENERGIA FIN|-0,01|2022-11-14	EUR	300	0,92	0	0,00
XS2532332736 - PAGARE|CIE AUTOMOTIVE|0,13|2022-11-08	EUR	300	0,92	0	0,00
ES0530674995 - PAGARE|ENDESA|-0,17|2022-11-07	EUR	300	0,92	0	0,00
XS1345331299 - BONO|BNP PARIBAS|1,13|2023-01-15	EUR	301	0,92	0	0,00
FR0012939841 - BONO|SCHNEIDER ELECTRIC|1,50|2023-09-08	EUR	198	0,61	0	0,00
XS2500386821 - PAGARE|ACCIONA FIN FILIALES|0,29|2022-10-11	EUR	200	0,61	0	0,00
XS1944456018 - BONO|IBM|0,38|2023-01-31	EUR	199	0,61	0	0,00
XS0847433561 - BONO|BNP PARIBAS|2,88|2022-10-24	EUR	0	0,00	151	0,59
XS2432941008 - RENTA FIJA|AMADEUS GLOBAL|0,75|2024-01-25	EUR	100	0,31	100	0,39
XS1190973559 - BONO|BP PLC|1,11|2023-02-16	EUR	150	0,46	151	0,59
XS2491638644 - PAGARE|ACCIONA ENERGIA FIN|0,05|2022-09-13	EUR	0	0,00	100	0,39
XS1377941106 - BONO|HIP BANK NOVA SCOTIA|0,38|2023-03-10	EUR	149	0,46	150	0,58
XS1880928459 - BONO|SWEDBANK|1,50|2023-09-18	EUR	277	0,85	0	0,00
DE000A161ZU5 - BONO|DZ HPY AG|0,20|2023-03-24	EUR	99	0,30	100	0,39
DE000LB1P9C8 - CEDULAS|HYPOT BADEN-WUERTT|0,13|2023-06-27	EUR	98	0,30	99	0,39
XS2488800587 - PAGARE|CIE AUTOMOTIVE|0,25|2022-09-08	EUR	0	0,00	100	0,39
XS1948612905 - BONO|BMW|0,63|2023-10-06	EUR	195	0,60	0	0,00
XS2149270477 - BONO|UBS AG|0,75|2023-04-21	EUR	199	0,61	200	0,78
XS1998902479 - BONO|AT&T|1,95|2023-09-15	EUR	99	0,30	0	0,00
XS1794344827 - BONO|DNB NORBANK ASA|1,13|2023-03-20	EUR	88	0,27	96	0,37
XS2479354958 - PAGARE|ACCIONA FIN FILIALES|0,07|2022-07-11	EUR	0	0,00	150	0,58
FR0013323722 - BONO|HSBC HOLDINGS|0,60|2023-03-20	EUR	100	0,31	100	0,39
XS0953564191 - BONO|CREDIT AGRICOLE|3,13|2023-07-17	EUR	102	0,31	0	0,00
XS2476266205 - BONO|BSCH|1,25|2024-05-05	EUR	202	0,62	202	0,79
XS1401105587 - BONO|CED HIP TORONTO DOMI|0,38|2023-04-27	EUR	198	0,61	200	0,78
XS1837997979 - BONO|NATWEST BANK|1,13|2023-06-14	EUR	297	0,91	0	0,00
XS1882544627 - BONO|ING GROEP|1,00|2023-09-20	EUR	196	0,60	0	0,00
BE6305977074 - BONO|EUROCLEAR BANK|0,50|2023-07-10	EUR	197	0,60	0	0,00
XS1857683335 - BONO|TORONTO-DOMINIO|0,63|2023-07-20	EUR	99	0,30	0	0,00
FR0011564962 - BONO|CED CRED MUTUEL HOME|2,50|2023-09-11	EUR	202	0,62	0	0,00
DE000A289XH6 - BONO|MERCEDES-BENZ GROUP|1,63|2023-08-22	EUR	149	0,46	0	0,00
XS1796257092 - BONO|CANADIAN IMPERIAL BA|0,75|2023-03-22	EUR	100	0,31	100	0,39
XS1143163183 - BONO|IBM|1,25|2023-05-26	EUR	100	0,31	100	0,39
XS2384578824 - BONO|BBVA|1,82|2023-09-09	EUR	201	0,62	0	0,00
XS1782803503 - BONO|SVENSKA HANDELSBANKE|1,25|2023-03-02	EUR	88	0,27	95	0,37
XS2345784057 - BONO|BANK OF AMERICA CORP|1,45|2025-08-24	EUR	200	0,61	199	0,77
XS2338355360 - BONO|GOLDMAN SACHS GROUP|1,24|2024-04-30	EUR	100	0,31	100	0,39
XS2282093769 - BONO|VOLKSWAGWEN INT FIN|0,94|2023-07-12	EUR	195	0,60	0	0,00
XS2240133459 - BONO|MEDTRONIC|0,00|2023-03-15	EUR	297	0,91	298	1,16
XS2206380573 - BONO|AMCO ASSET MANAGEMEN|1,50|2023-07-17	EUR	199	0,61	0	0,00
XS1873219304 - BONO|INTESA SANPAOLO SPA|2,13|2023-08-30	EUR	100	0,31	0	0,00
XS1681855539 - BONO|HSBC HOLDINGS|0,32|2023-10-05	EUR	200	0,61	0	0,00
XS1883354620 - BONO|ABBOT LABORATORIES|0,88|2023-09-27	EUR	246	0,75	0	0,00
XS1501167164 - BONO|TOTAL, S.A|2,71|2023-05-05	EUR	197	0,60	98	0,38
XS2109806369 - BONO|FCA CAPITAL IRELAND|0,25|2023-02-28	EUR	99	0,30	100	0,39
XS2082323630 - BONO|ARCELOR|1,00|2023-05-19	EUR	197	0,61	198	0,77
FR0013309606 - BONO|RCI BANQUE|0,34|2023-01-12	EUR	200	0,61	0	0,00
XS1721244371 - BONO|IBERDROLA|1,88|2023-05-22	EUR	196	0,60	98	0,38
XS1842961440 - BONO|NORDEA BANK AB|0,88|2023-06-26	EUR	99	0,30	100	0,39
XS1382368113 - BONO|ROYAL BANK SCOT|2,50|2023-03-22	EUR	102	0,31	102	0,40
XS1871439342 - BONO|RABOBANK NEDERLAND|0,75|2023-08-29	EUR	196	0,60	0	0,00
XS1626933102 - BONO|BNP PARIBAS|1,53|2024-06-07	EUR	101	0,31	0	0,00
XS1691349523 - BONO|GOLDMAN SACHS GROUP|0,43|2023-09-26	EUR	0	0,00	100	0,39
XS1633845158 - BONO|LLOYDS TSB BANK PLC|1,85|2024-06-21	EUR	303	0,93	0	0,00
PTGGDAOE0001 - BONO|GALP ENERGIA|1,38|2023-09-19	EUR	196	0,60	0	0,00
XS1171541813 - BONO|IBERDROLA INTL BV|1,13|2023-01-27	EUR	200	0,61	0	0,00
XS1052677892 - BONO|ANGLO AMERICAN PLC|3,25|2023-04-03	EUR	201	0,62	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		10.108	30,99	3.586	13,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		22.314	68,45	12.947	50,47
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		22.314	68,45	12.947	50,47
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
LU1681041031 - PARTICIPACIONES|AMUNDI INVESTMENT	EUR	1.279	3,92	685	2,67
TOTAL IIC		1.279	3,92	685	2,67
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		23.594	72,37	13.632	53,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		29.569	90,67	21.747	84,79

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