

BANKINTER EMPRESAS II, Plan de Pensiones de Promoción Conjunta

a 30/Abril/2014

Objetivo de Inversión:

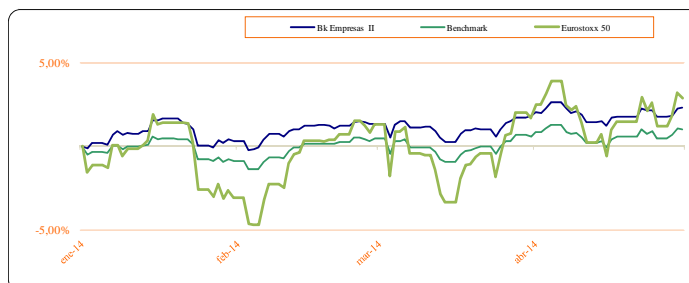
BK Empresas II Plan de Aportación Conjunta es un fondo de renta fija mixta que destina entre el 10% y el 30% de sus activos a invertir en renta variable europea, y el resto de activos en renta fija de la zona euro.

El Objetivo fundamental del Fondo es preservar el capital con el objeto de poder complementar las pensiones publicas cuando se produzca la jubilación, para lo cual el gestor invertirá en activos de acuerdo con criterios de Seguridad, rentabilidad, diversificación, liquidez y congruencia de plazos según sus finalidades.

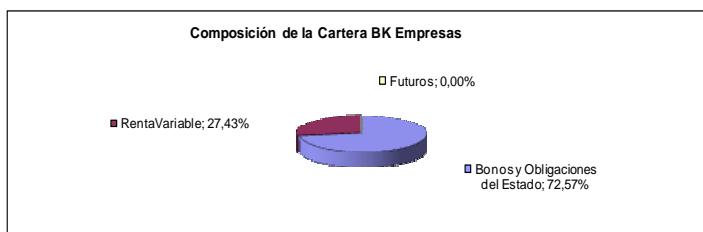
Información General:

Valor Liquidativo (€): 6.90212
 Patrimonio (€): 420.873,16
 Fecha Lanzamiento: 28/Dic/2010
 Nº de Participes: 86
 Divisa: EUR
 Ind. Referencia: Ind. Sintético (70% RF / 30% RV)

Tipo: Plan de Empleo
 Categoría: Mixto RF
 Com. Gestión: 1.20%
 Com. Deposito: 0.10%



	BK EMPRESAS II	Benchmark	EUROSTOXX
enero-14	0,31%	-0,89%	-3,06%
febrero-14	1,05%	1,37%	4,49%
marzo-14	0,43%	0,15%	0,39%
abril-14	0,51%	0,38%	1,16%
en 2011	0,31%	-4,05%	-17,05%
en 2012	4,01%	5,21%	13,79%
en 2013	7,14%	5,48%	17,10%
en 2014	2,32%	0,99%	2,88%
Rentabilidad desde 01/01	Rentabilidad 1 año	Rentabilidad 3 año	Rentabilidad 5 año
2,32%	6,85%	13,95%	#¡REF!

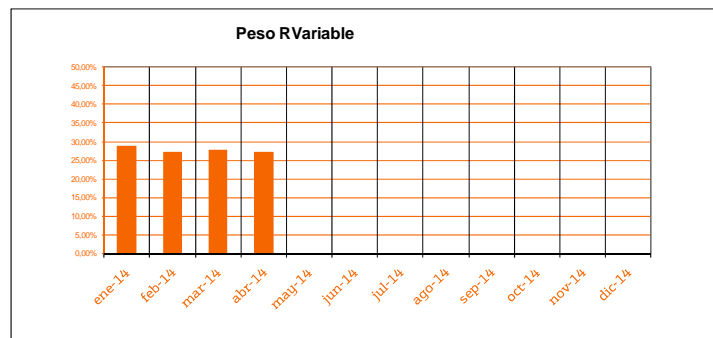


Comentario de Mercado:

A la sorpresa positiva que supone una recuperación de la economía europea más rápida de lo esperado, sobre todo en la periferia, se une ahora la re-dinamización de la economía americana una vez queda definitivamente atrás el impacto de la ola de frío de principios de año, la cual aún condiciona a la baja determinados indicadores retrasados (PIB, Productividad y Grado de Utilización de Capacidad Productiva, entre los principales). Reino Unido continúa liderando la reactivación en la "Europa amplia", tras haberse expandido su economía por encima de +3% en el 1T, mientras que en España la mejora en el empleo y la ganancia de tracción de la economía resultan cada vez más esperanzadores. Sólo la decepción en los emergentes - no sólo China, sino también Brasil o Indonesia - y el agravamiento del conflicto en Ucrania enfrían algo la perspectiva del conjunto. Las últimas semanas se han caracterizado por la revisión a mejor de las estimaciones de desarrollados y emergentes sobre la cual seguimos advirtiendo.

Las subidas de ratings continúan aumentando, lo que nos lleva a pensar que España crezca en 2015 incluso por encima de nuestra estimación.

En la Eurozona, destacamos 2 aspectos. En primer lugar, se está consolidando la expansión en todas las economías principales, España inclusive. En segundo lugar, la **incómoda posición en que empieza a encontrarse el BCE** al estar a punto de agotar su crédito en la aplicación del "forward guidance" y no resultar evidentes qué tipo de medidas puede adoptar para dinamizar la economía.



La presente documentación se suministra con fines informativos y no constituye ni puede interpretarse como una oferta de compra o venta, ni su contenido constituirá base de ningún contrato o compromiso, ni puede estimarse como elemento de terminante para la toma de decisiones, declinando BKSv toda responsabilidad por el uso que pueda verificarse de la misma en tales sentidos.

Las informaciones que se expresan en este documento se refieren a la fecha que aparece en el mismo. BKSv se reserva el derecho actualizar, modificar o eliminar la información contenida en la presente documentación, sin previo aviso.

Las alusiones a rentabilidades pasadas no presuponen, predisponen o condicionan rentabilidades futuras.

Registro Oficial:

Fondo: Bankinter Empresas II
CIF: G83472076
Gestora: Bk Seg. Vida
Depositaria: Bankinter, S.A.

Código Fondo DGSFP: F1096
Código Plan DGSFP: N4489

Servicio al Cliente:

Juan Maria Rojo Carrascosa
Isabel Galan Berlanga
BANKINTER Seg. Vida y FF.PP.
Ed. Bankinter. Av Bruselas 12
Arroyo de la Vega. 28108. Alcobendas.
MADRID
Telef.: 916234141 / 91 2681782
Fax: 916579087
email: Fondos_de_pensiones@bankinter.es

			Coste		Valoración			Variación		% Divers	
Nombre Instrumento	Tipo	Vto	Títulos	Cambio Medio	Importe Con Cupón	Cotización Con Cupón	Importe Con Cupon	Cambio Divisa	Resultados Con Cupon		Porcentaje
CHF											
- Contado											
Renta Variable											
FARMA											
AC ROCHE HOLDING AG (CHF)			6,	232,6000	1.139,15	258,0000	1.268,09	1,2207	128,94	11,319	0,301
Total FARMA:					1.139,15		1.268,09		128,94	11,319	0,301
FINANCIERAS											
AC CREDIT SUISSE GROUP REG (CHF)			50,	27,0000	1.110,88	27,9100	1.143,17	1,2207	32,29	2,907	0,272
Total FINANCIERAS:					1.110,88		1.143,17		32,29	2,907	0,272
Total - Contado:					2.250,03		2.411,26		161,23	7,166	0,573
Total CHF:					2.250,03		2.411,26		161,23	7,166	0,573
EUR											
- Contado											
Renta Fija											
Deuda Com.Autonomas											
BON COMUNIDAD MADRID 4,125% 21-05-2024		21/05/24	6,	100,7120	6.042,72	107,3681	6.442,09		399,37	6,609	1,531
BON COMUNIDAD MADRID 6,213% 21-06-2016		21/06/16	30,	111,6333	33.490,00	116,0287	34.808,60		1.318,60	3,937	8,271
Total Deuda Com.Autonomas:					39.532,72		41.250,69		1.717,97	4,346	9,801
Deuda del Estado											
BONO DEL ESTADO 3,3% 30-07-2016		30/07/16	30,	101,5200	30.456,00	107,9448	32.383,43		1.927,43	6,329	7,694
BONO DEL ESTADO 4,4% 31-10-2023		31/10/23	50,	102,2614	51.130,68	114,2569	57.128,46		5.997,78	11,730	13,574
Total Deuda del Estado:					81.586,68		89.511,89		7.925,21	9,714	21,268
Renta Variable											
CONS. CICLICO											
AC DIA , S.A.			350,	3,5100	1.228,49	6,4380	2.253,30		1.024,81	83,420	0,535
AC IAG (ANT IBERIA)			481,	3,8680	1.860,49	4,9300	2.371,33		510,84	27,457	0,563
AC INDITEX			28,	84,0864	2.354,42	108,1500	3.028,20		673,78	28,618	0,720
AC LOUIS VUITON MOET HENNESSY			10,	141,3000	1.413,00	141,7500	1.417,50		4,50	0,318	0,337

			Coste		Valoración			Variación		% Divers	
Nombre Instrumento	Tipo	Vto	Títulos	Cambio Medio	Importe Con Cupón	Cotización Con Cupón	Importe Con Cupon	Cambio Divisa	Resultados Con Cupon		Porcentaje
EUR											
- Contado											
Renta Variable											
CONS. CICLICO											
AC VOLKSWAGEN AG PFD			20,	190,3500	3.807,00	194,1000	3.882,00		75,00	1,970	0,922
Total CONS. CICLICO:					10.663,40		12.952,33		2.288,93	21,465	3,077
CONS. NO CICLICO											
AC ANHEUSER-BUSCH INBEV NV			25,	44,9132	1.122,83	78,4400	1.961,00		838,17	74,648	0,466
Total CONS. NO CICLICO:					1.122,83		1.961,00		838,17	74,648	0,466
FARMA											
AC BAYER AG			50,	55,3500	2.767,50	100,0000	5.000,00		2.232,50	80,668	1,188
AC SANOFI-AVENTIS			60,	58,4900	3.509,40	78,0200	4.681,20		1.171,80	33,390	1,112
Total FARMA:					6.276,90		9.681,20		3.404,30	54,235	2,300
FINANCIERAS											
AC AEGON N V			500,	6,2375	3.118,75	6,5350	3.267,50		148,75	4,770	0,776
AC ALLIANZ AG-REG			52,	77,9300	4.052,36	124,8500	6.492,20		2.439,84	60,208	1,543
AC AXA-UAP			65,	16,8000	1.092,00	18,7750	1.220,38		128,38	11,756	0,290
AC BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA			362,	5,9831	2.165,87	8,8450	3.201,89		1.036,02	47,834	0,761
AC BANCO POPULAR			503,	4,2366	2.130,99	5,3000	2.665,90		534,91	25,101	0,633
AC BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO			523,	4,0270	2.106,10	7,1670	3.748,34		1.642,24	77,975	0,891
AC BANQUE NATIONALE DE PARIS			101,	29,5600	2.985,56	54,1100	5.465,11		2.479,55	83,051	1,299
AC ING GROEP N.V.			659,	5,2745	3.475,89	10,2350	6.744,87		3.268,98	94,047	1,603
Total FINANCIERAS:					21.127,52		32.806,19		11.678,67	55,277	7,795
INDUSTRIALES											
AC AIRBUS GROUP NV- PARIS			51,	47,5173	2.423,38	49,4900	2.523,99		100,61	4,152	0,600
AC ARCELORMITTAL (NA)			300,	11,8450	3.553,50	11,7050	3.511,50		-42,00	-1,182	0,834
AC FERROVIAL, S.A.			210,	9,0524	1.901,00	16,0000	3.360,00		1.459,00	76,749	0,798
AC OBRASCON HUARTE S.A.			100,	30,5950	3.059,50	33,3650	3.336,50		277,00	9,054	0,793
AC SIEMENS AG			20,	80,1750	1.603,50	95,0000	1.900,00		296,50	18,491	0,451
AC TECNICAS REUNIDAS			150,	36,0567	5.408,50	43,3850	6.507,75		1.099,25	20,324	1,546

			Coste		Valoración			Variación		% Divers	
Nombre Instrumento	Tipo	Vto	Títulos	Cambio Medio	Importe Con Cupón	Cotización Con Cupón	Importe Con Cupon	Cambio Divisa	Resultados Con Cupon		Porcentaje
EUR											
- Contado											
Renta Variable											
INDUSTRIALES											
AC VINCI S.A.			75,	45,7349	3.430,12	54,3400	4.075,50		645,38	18,815	0,968
Total INDUSTRIALES:					21.379,50		25.215,24		3.835,74	17,941	5,991
MEDIA-INTERNET											
AC VIVENDI, S.A.			100,	18,9100	1.891,00	19,3400	1.934,00		43,00	2,274	0,460
Total MEDIA-INTERNET:					1.891,00		1.934,00		43,00	2,274	0,460
REC. NATURALES											
AC TOTAL, SA			50,	43,9274	2.196,37	51,4800	2.574,00		377,63	17,193	0,612
Total REC. NATURALES:					2.196,37		2.574,00		377,63	17,193	0,612
TECNOLOGIA											
AC SAP AG			30,	54,2400	1.627,20	58,0400	1.741,20		114,00	7,006	0,414
Total TECNOLOGIA:					1.627,20		1.741,20		114,00	7,006	0,414
TELECOMS											
AC JAZZTEL PLC			300,	9,1100	2.733,00	11,0600	3.318,00		585,00	21,405	0,788
AC TELECOM ITALIA SPA			6.500,	0,8885	5.775,25	0,9235	6.002,75		227,50	3,939	1,426
AC TELEFONICA			360,	12,6842	4.566,32	12,0700	4.345,20		-221,12	-4,842	1,032
Total TELECOMS:					13.074,57		13.665,95		591,38	4,523	3,247
UTILITIES											
AC ABERTIS INFRAESTRUCTURAS			217,	11,6454	2.527,05	16,2050	3.516,49		989,44	39,154	0,836
AC ENEL			400,	4,0820	1.632,80	4,0740	1.629,60		-3,20	-0,196	0,387
AC GDF SUEZ			150,	16,8575	2.528,62	18,1750	2.726,25		197,63	7,816	0,648
Total UTILITIES:					6.688,47		7.872,34		1.183,87	17,700	1,870
Total - Contado:					207.167,16		241.166,03		33.998,87	16,411	57,301
Total EUR:					207.167,16		241.166,03		33.998,87	16,411	57,301

			Coste		Valoración			Variación		% Divers	
Nombre Instrumento	Tipo	Vto	Títulos	Cambio Medio	Importe Con Cupón	Cotización Con Cupón	Importe Con Cupon	Cambio Divisa	Resultados Con Cupon		Porcentaje
EUR											
- Imposiciones Plazo Fijo											
Tesoreria											
FINANCIERAS											
IPF BANCO POPULAR 1,5% 30-12-2014		30/12/14	40.000,	100,0000	40.000,00	100,4989	40.199,55		199,55	0,499	9,551
IPF BANKINTER EURO		29/04/15	50.000,	100,0000	50.000,00	100,0055	50.002,73		2,73	0,005	11,881
Total FINANCIERAS:					90.000,00		90.202,28		202,28	0,225	21,432
Total - Imposiciones Plazo Fijo:					90.000,00		90.202,28		202,28	0,225	21,432
Total EUR:					90.000,00		90.202,28		202,28	0,225	21,432
SEK											
- Contado											
Renta Variable											
TECNOLOGIA											
AC ERICSSON LM-B SHS (SEK)			300,	77,8250	2.685,42	78,5000	2.611,69	9,0171	-73,73	-2,746	0,621
Total TECNOLOGIA:					2.685,42		2.611,69		-73,73	-2,746	0,621
Total - Contado:					2.685,42		2.611,69		-73,73	-2,746	0,621
Total SEK:					2.685,42		2.611,69		-73,73	-2,746	0,621
Total Cartera:					302.102,61		336.391,26		34.288,65	11,350	79,927
EUR											
- Eurodepositos y Ctas/Ctes											
Tesoreria											
Tesoreria											
Deudores/Acreedores					2.113,65		2.113,65				0,502

			Coste		Valoración			Variación		% Divers
Nombre Instrumento	Tipo	Vto	Títulos	Cambio Medio	Importe Con Cupón	Cotización Con Cupón	Importe Con Cupon	Cambio Divisa	Resultados Con Cupon	
EUR										
- Eurodepositos y Ctas/Ctes										
Tesoreria										
Tesoreria										
16149- CC EUR BKT			82.368,11	1,0000	82.368,11		82.368,11			19,571
Total Tesoreria:					84.481,76		84.481,76			20,073
Total - Eurodepositos y Ctas/Ctes:					84.481,76		84.481,76			20,073
Total EUR:					84.481,76		84.481,76			20,073
Total Liquidez:					84.481,76		84.481,76			20,073
Total Patrimonio:							420.873,02			
Valor Liquidativo:							6,902120			