

## BANKINTER FLEXIBLE BOND, FI

Nº Registro CNMV: 5528

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

**Grupo Gestora:** BANKINTER **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** A- S&P

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

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

### Dirección

Servicio Atención al Cliente Bankinter - C/ Pico San Pedro, 1. 28760 Tres Cantos (Madrid). Teléfono: 900 80 20 81.

### 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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/05/2021

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

#### Descripción general

Política de inversión: Se invierte en renta fija pública y privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y depósitos), hasta un 15% en titulaciones líquidas y hasta un 10% en bonos contingentes convertibles. Estos últimos se emiten normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor y de producirse la contingencia, pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal del bono, lo que puede afectar negativamente al valor liquidativo del fondo. La renta variable derivada de la conversión no superará el 10% de la exposición total.

No existe predeterminación en cuanto a emisores/mercados pudiendo invertirse en emergentes, aunque los mercados serán generalmente de la OCDE.

Las emisiones tendrán al menos calidad crediticia media (mínimo BBB-), con hasta un 30% en activos con rating inferior, aunque sólo un 5% podrá tener rating por debajo de BB- o no estar calificado. La rebaja sobrevenida del rating de los activos obligará a rebalancear la cartera para cumplir con los límites anteriores en el plazo de un mes.

La inversión en renta fija de baja calidad crediticia o en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

Duración media de la cartera: 0-7,5 años.

Riesgo divisa: Hasta un 20% de la exposición total.

Se invertirá hasta un 10% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

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

La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,66	0,14	0,66	0,65
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,03	0,95	1,03	0,99

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE R	191.384,73	214.370,83	533	590	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE B	41.453,26	35.010,58	6	5	EUR	0,00	0,00	500000	NO
CLASE C	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE R	EUR	18.676	20.469	22.292	38.750
CLASE B	EUR	4.091	3.378	1.647	2.306
CLASE C	EUR	0	0	0	0

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE R	EUR	97,5827	95,4826	89,6723	98,6210
CLASE B	EUR	98,6789	96,4832	90,4762	99,3560
CLASE C	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

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

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R		0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE B		0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE C		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	2,20	0,84	1,35	3,94	0,48	6,48	-9,07		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,29	14-06-2024	-0,29	14-06-2024		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,15	13-06-2024	0,19	12-01-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	1,10	1,00	1,20	2,05	2,01	2,16	3,09		
<b>Ibex-35</b>	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	0,76	1,45		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	3,10	3,10	3,25	3,42	3,48	3,42	4,07		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,46	0,23	0,23	0,23	0,25	0,93	0,91	0,62	

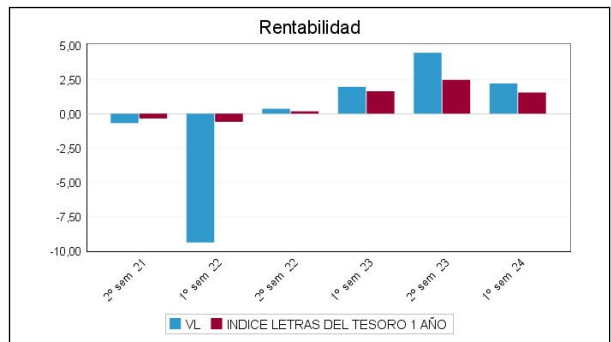
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE B .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	2,28	0,88	1,38	3,98	0,51	6,64	-8,94		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,29	14-06-2024	-0,29	14-06-2024		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,15	13-06-2024	0,19	12-01-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	1,10	1,00	1,20	2,05	2,01	2,16	3,09		
<b>Ibex-35</b>	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	0,76	1,45		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	3,09	3,09	3,23	3,40	3,46	3,40	4,05		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,19	0,19	0,19	0,21	0,78	0,76	0,44	

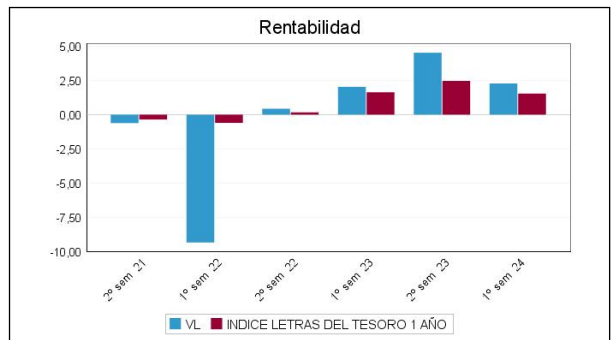
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE C .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00		0,00			
Rentabilidad máxima (%)	0,00		0,00			

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41		
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	0,76	1,45		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,07	0,07	0,07	0,08	0,08	0,08	0,10		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,02	

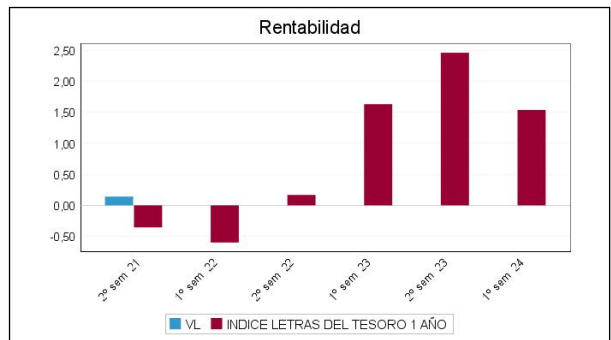
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	1.249.080	22.965	1,05
Renta Fija Internacional	1.533.401	13.894	1,33
Renta Fija Mixta Euro	154.473	7.364	1,28
Renta Fija Mixta Internacional	2.984.879	21.358	1,86
Renta Variable Mixta Euro	49.996	1.767	1,76
Renta Variable Mixta Internacional	3.167.355	23.081	4,41
Renta Variable Euro	253.827	7.757	7,79
Renta Variable Internacional	1.443.937	52.207	11,49
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	587.760	16.590	1,56
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	11.757	900	1,40
Global	57.332	2.879	-0,87
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	1.754.501	22.521	1,62
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	140.159	3.236	1,32
Total fondos	13.388.457	196.519	3,41

\*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	22.129	97,20	22.143	92,85
* Cartera interior	208	0,91	298	1,25
* Cartera exterior	21.863	96,03	21.701	91,00
* Intereses de la cartera de inversión	58	0,25	144	0,60
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	500	2,20	1.641	6,88
(+/-) RESTO	137	0,60	63	0,26
TOTAL PATRIMONIO	22.766	100,00 %	23.847	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	23.847	22.560	23.847	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,89	1,23	-6,89	-658,06
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,20	4,32	2,20	-49,36
(+) Rendimientos de gestión	2,66	4,83	2,66	-45,15
+ Intereses	0,78	1,04	0,78	-24,67
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,71	4,12	0,71	-82,79
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,06	1,36	1,06	-22,57
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,03	-0,78	1,03	-231,53
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,93	-1,01	-0,93	-8,11
± Otros resultados	0,00	0,10	0,00	-98,85
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,50	-0,46	-9,08
- Comisión de gestión	-0,39	-0,40	-0,39	-3,06
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-1,80
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-8,25
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-66,33
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,01	-60,78
(+) 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)	22.766	23.847	22.766	

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

### 3. Inversiones financieras

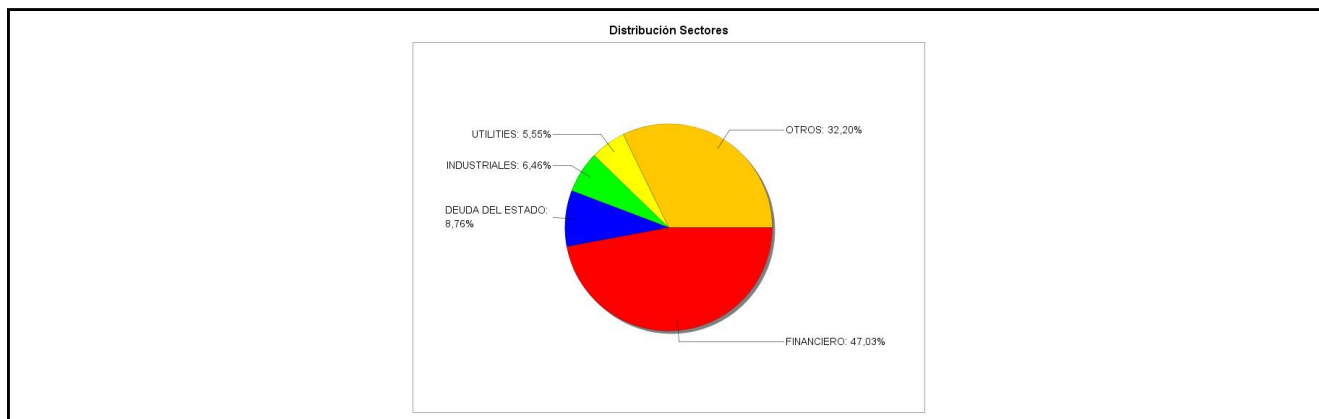
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	197	0,86	287	1,21
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	197	0,86	287	1,21
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	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	197	0,86	287	1,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	19.631	86,23	19.497	81,78
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	19.631	86,23	19.497	81,78
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	2.224	9,77	2.194	9,20
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	21.855	96,00	21.691	90,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	22.052	96,86	21.978	92,19

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON FRANCE 3% 25-05-2033	V/ Fut. FUT EURO OAT SEP24 EUREX	248	Inversión
BON PIRELLI & C SPA 3.875% 02-07-2029	C/ Compromiso	100	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON BUNDES OBLIGATION 2.1% 12-04-2029	V/ Fut. FUT EURO BOBL SEP24 EUREX	5.938	Inversión
BON BUNDESSCHATZANW 2.9% 18-06-2026	C/ FUTURO EURO-SCHATZ SEP24	842	Inversión
BON US TREASURY N/B 4.375% 30-11-2028	C/ Fut. FUT US 5 YR NOTE SEP24	592	Inversión
BON BUNDESREPUB DEUTSCH 2.5% 15-08-2054	V/ Fut. FUT EURO BUXL SEP24 (30YR)	254	Inversión
BON US TREASURY N/B 3.5% 15-02-2033	V/ Fut. FUT US 10YR ULTRA SEP24	313	Inversión
BON BUONI POLIENNALI 4.4% 01-05-2033	C/ Fut. FUT BTPS 10YR SEP24 EUREX	348	Inversión
BON BUONI POLIENNALI TES 3.85% 15-09-26	V/ Fut. FUT BTPS 3YR SEP24 EUREX	525	Inversión
BON BUNDESREPUB DEUTSCH 2.6% 15-08-2033	V/ FUTURO EURO-BUND SEP24	2.369	Inversión
BON TREASURY N/B 4.625% 30-04-2031	V/ Fut. FUT US 10YR NOTE SEP24	203	Inversión
Total subyacente renta fija		11732	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		11732	

#### 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	

	SI	NO
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

<p>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.</p> <p>d) El importe de las operaciones de compraventa de renta fija realizadas durante el semestre en las que el depositario ha actuado como comprador o vendedor ha ascendido a 1.203.351,68 euros (5,22% sobre patrimonio medio del semestre) y 631.170,05 euros (2,74% sobre patrimonio medio del semestre), respectivamente.</p> <p>g) Durante el semestre 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 de compraventa de valores por un importe de 1.073,51 euros, lo que representa un 0,00% del patrimonio medio del fondo en el semestre.</p> <p>h) La Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el que 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 adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el Depositario) un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de estos dos aspectos.</p>
--

## 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

Durante el primer semestre de 2024 la actividad económica mundial se caracterizó por su resiliencia. El buen comportamiento de los mercados de trabajo favoreció el dinamismo del consumo. Por ramas de actividad, las manufacturas estuvieron más deprimidas y fueron los servicios los que mostraron mayor dinamismo. En algunas regiones, como el área del euro, se aceleró ligeramente el ritmo de expansión de la actividad. En todo caso, el ritmo de crecimiento del PIB global fue relativamente modesto desde una perspectiva histórica, en el entorno de +3%.

Por su parte, la inflación prosiguió con su senda bajista, aunque con menos fuerza que en 2023, entre otros motivos, por la persistencia de la inflación de servicios. La ralentización del proceso de desinflación, que conduce a una inflación algo más elevado durante más tiempo, provocó que las expectativas sobre la evolución futura de los tipos de interés se revisaron al

alza durante el semestre, hacia un escenario de menores recortes de tipos, con su consiguiente impacto en los mercados financieros.

A pesar de la persistencia de la inflación en algunas regiones, los bancos centrales de algunos países avanzados redujeron sus tipos de interés oficiales a finales del periodo. Tal es el caso del Banco Central Europeo (BCE), que decidió bajar sus tipos de interés de referencia en 25 puntos básicos en su reunión de junio. Así, el tipo de depósito pasó a situarse en 3,75%.

Los mercados de renta fija sufrieron importantes dosis de volatilidad, en función del ajuste en las expectativas de bajadas de tipos de la Reserva Federal y del BCE.

En el conjunto del semestre, los tipos de mercado de la deuda soberana aumentaron sensiblemente, revirtiendo parcialmente las bajadas experimentadas a finales de 2023. En concreto, la rentabilidad del bono americano a diez años subió +52 puntos básicos hasta situarse en 4,40%, y la del bono alemán rebotó +48 puntos básicos en el trimestre hasta 2,50%, lo que supuso caídas de los precios de -1,6% en EE. UU. y de -2,4% en Alemania.

Las primas de riesgo de la deuda periférica sufrieron volatilidad tras las elecciones europeas. La convocatoria de elecciones anticipadas en Francia castigó a los activos franceses. En esta línea, la prima de riesgo francesa llegó a subir hasta 82 puntos básicos habiendo registrado un mínimo en el semestre de 43 puntos básicos.

A pesar de todo, salvo en el caso de Francia, el saldo semestral fue positivo: la prima de riesgo española se redujo -5 puntos básicos en el semestre hasta 92 puntos básicos y la italiana -10 puntos básicos hasta 157 puntos básicos.

Los diferenciales de crédito se estrecharon en el semestre, hasta situarse en niveles históricamente reducidos, ayudados por las bajas tasa de impago y una cierta mejora de la actividad económica.

Los principales índices bursátiles prolongaron la senda alcista durante el primer semestre del año. El índice MSCI World de países desarrollados subió +10,8% y el índice MSCI Emergentes, +6,1%. El Topix japonés destacó con un alza de +18,7%. Sin embargo, esta subida se produjo con una fuerte dispersión sectorial. Dentro de la bolsa europea, por ejemplo, tecnología destacó con un alza de +23,8%, seguida de salud (+14%) y financieras (+9,3%). Sin embargo, las utilities registraron una caída de -6,1%. Otros dos sectores cerraron el trimestre en negativo: real estate (-4,2%) y consumo estable (-3,4%).

En los mercados cambiarios lo más destacado fue la debilidad del yen (dólar +14% vs yen), por la lentitud del Banco de Japón a la hora de subir los tipos de interés en un contexto en que se retrasa la flexibilización de las políticas monetarias en EE. UU. y la UEM. Por su parte, el euro se depreció frente al dólar (3% en el semestre) por el adelanto del BCE frente a la Reserva Federal a la hora de rebajar los tipos de interés.

Finalmente, en el mercado de materias primas se produjo un rebote en el precio del petróleo (+12% el Brent hasta 86,4 dólares el barril) y en el precio del gas (+11% en la referencia europea). Por su parte, el oro se revalorizó +13% hasta 2.327 dólares la onza.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, la duración del Fondo disminuyó a 1,37 años ya que el equipo redujo la duración en los tipos de la zona euro. En sectores spread, el equipo aumentó la asignación a crédito investment grade y redujo la exposición a crédito soberano y high yield. El Fondo se sitúa cerca del extremo inferior del rango de tipos y está posicionado largo de riesgo de crédito, principalmente en crédito investment grade. La cartera es 99,7% EUR, mientras que en términos de distribución geográfica tiene una gran sobreponderación a la zona euro, principalmente en Luxemburgo (12%), Italia (11%) y Francia (8%).

#### c) Índice de referencia.

N/A.

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

El patrimonio del fondo de la clase R ha disminuido un 8,7% en el periodo, siendo al final del mismo el que puede verse en el apartado 2.1. del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase B ha aumentado un 21,10% en el periodo. según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de partícipes de la clase R ha disminuido un 9,66% en el periodo, según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de partícipes de la clase B ha aumentado un 20% en el periodo, según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

La clase R del fondo ha registrado una rentabilidad en el primer semestre del +2,20%.

En el caso de la clase B del fondo ha registrado una rentabilidad en el primer semestre del +2,28%.

La clase C no dispone de información histórica completa en el periodo motivo por el cual no se ofrece dato de rentabilidad.

Los gastos directos soportados en el periodo (comisión de gestión, depositario, auditoría) de la clase R han sido del 0,46%. Los gastos directos soportados en el periodo (comisión de gestión, depositario, auditoría...) de la clase B han sido del 0,39%.

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

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

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre incorporamos los siguientes bonos: UBS 4,125% 06/2033, C 3,75% 05/2032, CBREGI 0,50% 2028, BDX 3,828% 06/2032 y CBAAU 4,266% 2034. Por contrario durante este periodo vendimos las siguientes referencias: CCTS FRN 10/2031, RABOBK 4,875% PERP, CXGD 1,25% 11/2024, VVOYHT 1,875% 05/2027, y INTRUM 3,50% 07/2026.

Las mayores subidas del periodo que más aportan a la rentabilidad del fondo en el periodo han sido las siguientes: HEUBOS 1,375% 2028 (+8,90%), CWARF 1,75% 2026(+3,81%) y INTRUM 9,25% 2028(+3,48%).

Las mayores caídas del periodo son las siguientes: Corto Futuro Bobl 5 años alemán +46.05pbs, corto futuro Bund 10 años alemán +28,94pbs, TITIM 2,375% 10/2027 +11,46pbs.

La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del +1,03%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado durante el primer semestre las operaciones de compraventa de futuros y opciones sobre el bono alemán, español, italiano, americano y francés. El resultado de la inversión en estas operaciones ha sido del 1,03% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo, siendo el nivel medio de apalancamiento del fondo correspondiente a las posiciones en instrumentos financieros derivados en este periodo de un 53%.

La estrategia de inversión de las posiciones abiertas en derivados ha perseguido, en todo momento, la consecución de una mayor o menor correlación de la cartera con la evolución de los mercados de renta fija en los que invierte el fondo de acuerdo con la política de inversión definida en su folleto.

## 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.



N/A

#### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el semestre, la volatilidad del valor liquidativo de las clases B y R ha sido del 1,10%, volatilidad superior a la de las letras del Tesoro como puede verse en el cuadro de medidas de riesgo.

La clase C 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 30% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO

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

N/A

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Avanzando hacia la segunda mitad del año, no cabe duda de que los mercados están a la espera de recortes de tipos. Excluyendo Australia y Japón, ningún banco central está considerando subir los tipos. Después de los recortes de tipos de Suiza (más de uno), Suecia, Canadá y el BCE, es solo cuestión de tiempo antes de que veamos más.

La pregunta es cuánto tiempo tenemos que esperar y cuán profundos serán esos recortes. A pesar de la reticencia de los bancos centrales a subirse al tren de recortes de tipos, los inversores en bonos se han vuelto optimistas sobre la futura política de la Reserva Federal y ahora pronostican hasta dos recortes de tipos de interés de la Reserva Federal en 2024, cuando, a lo largo de este año se ha llegado a esperar menos de uno. La perspectiva actual es que se producirán recortes de tipos, pero aún no. Además de la incertidumbre de la política monetaria, las perspectivas para los bonos se han visto por la incertidumbre política. Es posible que el cambio político pueda introducir políticas económicas significativamente diferentes, lo que podría tener un impacto sustancial en los rendimientos y/o los diferenciales. Debido a la situación política, nuestra postura es más cauta, adoptando una postura "wait and see". En cuanto al crédito grado de inversión, nuestro caso base sigue siendo optimista, respaldado por las expectativas de un "soft landing", una política fiscal que sigue respaldando el crecimiento/empleo/consumo y unos sólidos fundamentales corporativos.

Se espera que una menor emisión en 2H24 junto con la fuerte demanda, cree una dinámica técnica positiva. Por último, se espera que la incertidumbre y el resultado de las elecciones parlamentarias francesas impulsen la confianza a corto plazo de los mercados de crédito.

Al observar los diferenciales de crédito, vemos que el mercado está muy ajustado y, por lo tanto, vemos el carry como el principal impulsor de la rentabilidad, con el potencial de revertir parte de la ampliación observada en junio si vemos un resultado electoral positivo en Francia. Dada la incertidumbre del entorno fundamental a medio plazo, no creemos que vaya a producirse un ajuste de los diferenciales de material. Nuestras perspectivas para high yield siguen siendo cautas a medida que comenzamos el tercer trimestre.

El mercado de high yield está luchando contra la creciente incertidumbre y varias fuentes probables de volatilidad a medio plazo, con la última pregunta centrada en la magnitud de la volatilidad prevista. Las cuestiones clave son la evolución de la política monetaria de los bancos centrales, las condiciones económicas, el mercado laboral y la salud del consumidor, y en última instancia, la salud de los fundamentales corporativos de los emisores de high yield. El activo se enfrenta a esta incertidumbre con rentabilidades históricamente atractivas y un diferencial medio que, al excluir el segmento desconcertado del mercado, se aproxima a mínimos históricos. Analizando las valoraciones, se revela un mercado cada vez más bifurcado por la calidad del sector y del crédito.

Seguimos siendo prudentes y optimistas con respecto a la clase de activos de deuda de mercados emergentes. La Reserva Federal se ha vuelto ligeramente más restrictiva tras la reunión de junio, pero muchos bancos centrales de mercados emergentes han comenzado a recortar los tipos o todavía están en condiciones de recortar los tipos. Los diferenciales de los tipos de interés se han reducido un poco, pero la rentabilidad siguió siendo positiva en el segundo trimestre. Durante el trimestre, hubo avances positivos en la reestructuración de la deuda en Surinam, Zambia y Sri Lanka. La divergencia entre países y créditos sigue siendo amplia, por lo que el análisis bottom-up es crítico. En el caso de las titulizaciones, tras varios meses de ajuste de los diferenciales en los productos titulizados hasta mayo, los diferenciales se ampliaron ligeramente y se estabilizaron en junio y esperamos que los diferenciales se estabilicen a los niveles actuales en julio, ya que se acercan a los diferenciales de los bonos de titulización hipotecaria de agencia. Los niveles generales de demanda siguen siendo sólidos, pero creemos que será un desafío presionar los diferenciales considerablemente más ajustados desde los niveles actuales.

Los sectores de crédito titulado han estado entre los sectores con mejores resultados en 2024, pero el rendimiento debería seguir normalizándose en los próximos meses. También creemos que los tipos probablemente permanecerán dentro del rango durante gran parte de 2024, y que las rentabilidades se derivan principalmente del carry del flujo de caja en los próximos meses. Seguimos pensando que los niveles de tipos actuales siguen siendo estresantes para muchos prestatarios y que seguirán erosionando los balances de los hogares, lo que causará estrés para algunos ABS de consumo, en particular, los que implican a prestatarios de menores ingresos. El sector inmobiliario comercial también sigue siendo desafiado por las tasas de financiación actuales, y algunos sectores pueden ver caídas en los ingresos operativos en 2024. Las oportunidades de crédito hipotecario residencial siguen siendo nuestro sector favorito en la actualidad y es el único sector en el que seguimos cómodos bajando el espectro de crédito, ya que seguimos siendo más cautos con respecto a los ABS y CMBS de menor calificación. Hemos pasado de una visión neutral a una positiva sobre las valoraciones de los MBS de agencias, que son uno de los pocos sectores que se han abaratado en lo que va de año. Siguen siendo atractivos frente a los diferenciales corporativos de grado de inversión y frente a los diferenciales históricos de los bonos de titulización hipotecaria de agencias, pero creemos que los diferenciales de los bonos de titulización hipotecaria de agencias se han estabilizado.

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
ES0344251022 - BONO IBERCAJA BANCO 4,38 2028-07-30	EUR	101	0,44	0	0,00
ES0380907040 - BONO UNICAJA 1,00 2026-12-01	EUR	96	0,42	94	0,40
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		197	0,86	94	0,40
XS2104051433 - BONO BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	0	0,00	193	0,81
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	193	0,81
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		197	0,86	287	1,21
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		197	0,86	287	1,21
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		197	0,86	287	1,21
GR0138018842 - BONO REP.GRIEGA 4,13 2054-06-15	EUR	58	0,25	0	0,00
XS2783604742 - BONO TENNET HOLDING BV 4,63 2029-03-21	EUR	100	0,44	0	0,00
US917288BM35 - BONO REPUBLICA DE URUGUA 8,25 2031-05-21	UYU	27	0,12	0	0,00
XS2753429047 - BONO REPUBLICA HUNGARA 4,00 2029-07-25	EUR	27	0,12	0	0,00
US760942BF85 - BONO REPUBLICA DE URUGUA 9,75 2033-07-20	UYU	40	0,18	0	0,00
XS2716887760 - BONO REPUBLIC. BULGARIA 4,38 2031-05-13	EUR	0	0,00	120	0,50
XS2697970536 - BONO ELECTRICITY SUPPLY B 4,25 2036-03-03	EUR	103	0,45	108	0,45
XS2680932907 - BONO REPUBLICA HUNGARA 5,38 2033-09-12	EUR	52	0,23	54	0,22
XS2586944147 - BONO REPUBLICA DE POLONIA 4,25 2043-02-14	EUR	25	0,11	26	0,11
FR001400DL4 - BONO LA BANQUE POSTALE 5,50 2028-12-05	EUR	104	0,46	105	0,44
XS2549543226 - BONO TENNET HOLDING BV 4,25 2032-04-28	EUR	105	0,46	109	0,46
XS2376820259 - BONO REPUBLICA DE COREA -0,09 2026-10-15	EUR	93	0,41	92	0,39
XS2369244087 - BONO REPUBLICA DE CHILE 0,10 2027-01-26	EUR	200	0,88	199	0,84
XS2364199757 - BONO ESTADO RUMANO 1,75 2030-07-13	EUR	0	0,00	134	0,56
XS1165756633 - BONO STATE GRID EUROPE DE 2,45 2027-01-26	EUR	205	0,90	199	0,83
XS2300313041 - BONO ESTADO DE ABU DHABI 0,13 2026-02-16	EUR	188	0,83	185	0,78
XS2262211076 - BONO ESTADO RUMANO 1,38 2029-12-02	EUR	0	0,00	83	0,35
XS2355599353 - BONO KOREA HOUSING FINANC 0,01 2026-06-29	EUR	188	0,82	186	0,78
XS1751001139 - BONO DEUDA ESTADO MEXICAN 1,75 2028-04-17	EUR	189	0,83	190	0,80
XS2170186923 - BONO DEUDA ESTADO SERBIA 3,13 2027-05-15	EUR	102	0,45	101	0,42
IT0005388175 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,65 2027-10-28	EUR	1.062	4,66	1.068	4,48
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>2.866</b>	<b>12,60</b>	<b>2.958</b>	<b>12,41</b>
IT0005554982 - BONO CCTS EU 5,27 2031-10-15	EUR	0	0,00	230	0,96
PTCGDOM0027 - BONO CED CAIXA GERAL DEPO 1,25 2024-11-25	EUR	0	0,00	200	0,84
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>430</b>	<b>1,80</b>
XS2850439642 - BONO DSV A/S 3,50 2029-06-26	EUR	100	0,44	0	0,00
XS2842083235 - BONO RECKITT BENCKISER PL 3,63 2029-06-20	EUR	100	0,44	0	0,00
XS2286044024 - BONO CBRE GI OPEN END FUN 0,50 2028-01-27	EUR	176	0,77	0	0,00
XS2838537566 - BONO MOTABILITY OPERATION 4,00 2030-01-17	EUR	101	0,44	0	0,00
FR001400QOK5 - BONO ENGIE 4,75 2030-03-14	EUR	99	0,44	0	0,00
XS2839004368 - BONO BECTON DICKINSON 3,83 2032-06-07	EUR	100	0,44	0	0,00
XS2832954270 - BONO ISS A/S 3,88 2029-06-05	EUR	100	0,44	0	0,00
XS2834367646 - BONO MEDTRONIC 3,65 2029-10-15	EUR	101	0,44	0	0,00
XS2831094706 - BONO COMMONWEALTH BANK 4,27 2029-06-04	EUR	100	0,44	0	0,00
XS2831524728 - BONO PANDORA A/S 3,88 2030-05-31	EUR	100	0,44	0	0,00
XS2826712551 - BONO PHILIPS ELECTRONICS 3,75 2032-05-31	EUR	99	0,44	0	0,00
XS2831195644 - BONO BARCLAYS BANK 4,97 2031-05-31	EUR	100	0,44	0	0,00
XS2829203012 - BONO MOLSON COORS BREWING 3,80 2032-06-15	EUR	100	0,44	0	0,00
XS2827696035 - BONO SWISSCOM AG-REG 3,50 2031-11-29	EUR	100	0,44	0	0,00
XS2830466137 - BONO AMERICAN TOWER CORP 3,90 2030-05-16	EUR	100	0,44	0	0,00
DE000A383BP6 - BONO AMPRION GMBH 3,63 2031-05-21	EUR	100	0,44	0	0,00
XS2817920080 - BONO ARION BANKI HF 4,63 2028-11-21	EUR	101	0,44	0	0,00
XS2798883679 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,38 2027-10-12	EUR	187	0,82	0	0,00
XS2577826386 - BONO CITIGROUP 3,75 2032-05-14	EUR	176	0,77	0	0,00
XS2816031160 - BONO GENERAL MOTORS 4,00 2030-07-10	EUR	100	0,44	0	0,00
XS2815987834 - BONO VESTEDA FINANCE BV 4,00 2032-05-07	EUR	100	0,44	0	0,00
FR001400PS1 - BONO RTE RESEAU DE TRANSP 3,50 2033-04-30	EUR	99	0,44	0	0,00
BE0390128917 - BONO FLUVIUS SYSTEM CORP 3,88 2034-05-02	EUR	100	0,44	0	0,00
XS2793255162 - BONO JT INTERNATIONAL 3,63 2034-04-11	EUR	97	0,43	0	0,00
XS2804485915 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,63 2030-10-16	EUR	99	0,43	0	0,00
XS2800020112 - BONO DUKE ENERGY 3,75 2031-04-01	EUR	99	0,43	0	0,00
XS2799473801 - BONO ASAHI GROUP HOLDINGS 3,46 2032-04-16	EUR	99	0,44	0	0,00
DE000C245YE5 - BONO COMMERZBANK 4,88 2029-07-16	EUR	100	0,44	0	0,00
XS2788379126 - BONO NBN CO LTD 3,50 2030-03-22	EUR	100	0,44	0	0,00
XS2757511113 - BONO VIRGIN MONEY UK 4,00 2028-03-18	EUR	100	0,44	0	0,00
FR001400JE3 - BONO ENGIE 4,25 2044-03-06	EUR	97	0,43	0	0,00
FR001400O457 - BONO ALD SA 3,88 2027-02-22	EUR	100	0,44	0	0,00
XS2764264607 - BONO ING GROEP 3,88 2029-08-12	EUR	101	0,44	0	0,00
BE0002993740 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 3,75 2029-01-22	EUR	100	0,44	0	0,00
XS2745726047 - BONO VOLKSWAGEN AG 4,00 2031-04-11	EUR	20	0,09	0	0,00
CH1305916897 - BONO UBS AG 4,13 2033-06-09	EUR	202	0,89	0	0,00
XS2743047156 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 4,38 2029-01-05	EUR	99	0,44	0	0,00
XS2728561098 - BONO JDE PEET'S 4,13 2030-01-23	EUR	101	0,44	103	0,43
XS2728486536 - BONO PIRAEUS BANK 6,75 2029-12-05	EUR	108	0,47	105	0,44
XS2723593187 - BONO IHG LLC 4,38 2029-11-28	EUR	0	0,00	104	0,43
XS2724457457 - BONO FORD MOTOR COMP 5,13 2029-02-20	EUR	104	0,46	105	0,44
XS2720095541 - BONO TAPESTRY INC 5,35 2025-11-27	EUR	102	0,45	102	0,43
XS2724428193 - BONO BANK POLSKA KASA 5,50 2027-11-23	EUR	103	0,45	102	0,43
XS2712525109 - BONO PAPREC HOLDING SA 7,25 2029-11-17	EUR	0	0,00	108	0,45
XS2719137965 - BONO MAGYAR EXPORT-IMPORT 6,00 2029-05-16	EUR	105	0,46	106	0,45
XS2717300391 - BONO SWEDBANK 4,13 2028-11-13	EUR	0	0,00	104	0,43
FR001400LCK1 - BONO INDIGO GROUP 4,50 2030-04-18	EUR	0	0,00	104	0,44
XS2690137299 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 4,75 2031-09-21	EUR	104	0,46	106	0,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2680046021 - BONO MBANK SA 8,38 2027-09-11	EUR	107	0,47	106	0,44
XS2678111050 - BONO SARTORIUS FINANCE BV 4,25 2026-09-14	EUR	101	0,44	102	0,43
FR001400KLT5 - BONO WORLDLINE SA 4,13 2028-09-12	EUR	99	0,44	99	0,42
XS2676818482 - BONO SECURITAS AB 4,38 2029-03-06	EUR	102	0,45	104	0,43
XS2662538425 - BONO BARCLAYS BANK 4,92 2030-08-08	EUR	104	0,46	104	0,44
XS2654097927 - BONO DS SMITH PLC 4,38 2027-07-27	EUR	102	0,45	103	0,43
XS2644414125 - BONO A1 TOWERS HOLDING 5,25 2028-07-13	EUR	105	0,46	106	0,45
XS2641164491 - BONO CADENT PLC 4,25 2029-07-05	EUR	102	0,45	105	0,44
XS2638560156 - BONO CESKA SPORITELNA AS 5,94 2027-06-29	EUR	104	0,46	104	0,44
FR001400IEQ0 - BONO RCI BANQUE 4,88 2028-06-14	EUR	0	0,00	21	0,09
XS2630465875 - BONO WERFEN SA 4,63 2028-06-06	EUR	102	0,45	102	0,43
XS2630111719 - BONO BAYER 4,63 2033-05-26	EUR	10	0,05	10	0,04
FR001400I7P8 - BONO BPCE SA 5,75 2028-06-01	EUR	105	0,46	106	0,44
XS2626288257 - BONO FISERV INC 4,50 2031-05-24	EUR	104	0,46	106	0,45
XS2626699982 - BONO BANCO SANTANDER 5,75 2028-05-23	EUR	104	0,46	105	0,44
XS2599156192 - BONO VAR ENERGI ASA 5,50 2029-05-04	EUR	106	0,47	107	0,45
CH1251998238 - BONO RAIFFEISEN INTL BANK 4,84 2028-11-03	EUR	105	0,46	105	0,44
XS2615940215 - BONO PORSCHE AG 4,50 2028-09-27	EUR	0	0,00	27	0,11
XS2610209129 - BONO ACCIONA ENERGIA FIN 3,75 2030-04-25	EUR	0	0,00	99	0,41
XS2614623978 - BONO TRANSURBAN HOLDINGS 4,23 2033-04-26	EUR	0	0,00	106	0,45
XS2613658710 - BONO ABN AMRO BANK NV 4,38 2028-10-20	EUR	0	0,00	104	0,44
XS2607183980 - BONO HARLEY DAVIDSON 5,13 2026-04-05	EUR	103	0,45	104	0,43
XS2598332133 - BONO AUTOLIV INC 4,25 2028-03-15	EUR	102	0,45	103	0,43
SK4000022505 - BONO TATRA BANKA 5,95 2026-02-17	EUR	102	0,45	103	0,43
XS2586739729 - BONO IMPERIAL BRANDS PLC 5,25 2031-02-15	EUR	105	0,46	104	0,43
XS2585239200 - BONO VIRGIN MONEY UK 4,63 2028-10-29	EUR	103	0,45	100	0,42
XS2577127967 - BONO AUST & NZ BANKING 5,10 2028-02-03	EUR	182	0,80	192	0,80
XS2583203950 - BONO BANCO DE SABADELL 5,25 2029-02-07	EUR	0	0,00	104	0,44
XS2580221658 - BONO BERDROLA 4,88 2028-04-25	EUR	101	0,45	101	0,42
XS2579897633 - BONO AUTOSTRADE SPA 4,75 2031-01-24	EUR	102	0,45	103	0,43
XS2578472339 - BONO AIB GROUP PLC 4,63 2029-07-23	EUR	104	0,45	104	0,43
XS2576550086 - BONO ENEL SPA 6,38 2028-04-16	EUR	106	0,47	105	0,44
FR001400F323 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 5,13 2033-01-13	EUR	105	0,46	108	0,45
XS2573569576 - BONO DANSKE BANK A/S 4,13 2031-01-10	EUR	0	0,00	104	0,44
XS2566291865 - BONO INTRUM AB 9,25 2028-03-15	EUR	0	0,00	92	0,38
FR001400EHH1 - BONO ELO SACA 4,88 2028-12-08	EUR	94	0,41	99	0,41
XS2554581830 - BONO ASR NEDERLAND NV 7,00 2033-09-07	EUR	113	0,50	113	0,47
FR001400DZ13 - BONO CAISSE D'AMORT DETTE 2,88 2027-05-25	EUR	0	0,00	101	0,42
XS2550881143 - BONO VERIZON COMMUN 4,25 2030-10-31	EUR	0	0,00	106	0,45
XS2545259876 - BONO DELL COMPUTERS 4,50 2027-10-18	EUR	0	0,00	104	0,44
XS2535724772 - BONO VIER GAS TRANSPORT 4,00 2027-09-26	EUR	0	0,00	102	0,43
FR001400CQ85 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 3,38 2027-09-19	EUR	0	0,00	100	0,42
XS2531420730 - BONO ALLIANDER NV 2,63 2027-09-09	EUR	0	0,00	100	0,42
XS2525246901 - BONO NATIONWIDE 3,25 2029-09-05	EUR	0	0,00	100	0,42
XS2497520705 - BONO ICELANESE CORP 4,78 2026-07-19	EUR	101	0,44	102	0,43
XS2491542457 - BONO BASF AG 3,75 2032-06-29	EUR	100	0,44	104	0,43
XS2488807244 - BONO KOOKMIN BANK 2,38 2026-01-27	EUR	99	0,43	99	0,41
XS2488626610 - BONO DUKE ENERGY 3,10 2028-06-15	EUR	0	0,00	98	0,41
XS2482887879 - BONO RWE AG 2,75 2030-05-24	EUR	0	0,00	97	0,41
DE000DL19WU8 - BONO DEUTSCHE BANK AG 3,25 2028-05-24	EUR	98	0,43	98	0,41
XS2482872251 - BONO FRESENIUS 2,88 2030-05-24	EUR	24	0,10	24	0,10
FR0014009OK5 - BONO NERVAL SAS 2,88 2032-04-14	EUR	91	0,40	90	0,38
XS2468979302 - BONO CETIN GROUP BV 3,13 2027-04-14	EUR	97	0,43	96	0,40
XS2455392584 - BONO BANCO DE SABADELL 2,63 2026-03-24	EUR	99	0,44	98	0,41
XS2461234622 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 1,96 2030-03-23	EUR	93	0,41	94	0,39
XS2443920751 - BONO ING GROEP 1,75 2031-02-16	EUR	0	0,00	90	0,38
XS2437854487 - BONO TERNA RETE ELETTRICA 2,38 2027-11-09	EUR	92	0,40	90	0,38
XS2441552192 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 1,25 2029-02-07	EUR	0	0,00	27	0,11
AT0000A2VCV4 - BONO ERSTE GROUP BANK AG 1,25 2026-02-04	EUR	98	0,43	95	0,40
XS2439004412 - BONO PROLOGICS 1,00 2029-02-08	EUR	0	0,00	88	0,37
XS2436807940 - BONO P3 GROUP SARL 1,63 2029-01-26	EUR	89	0,39	88	0,37
XS2435611244 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD 1,38 2028-07-24	EUR	81	0,36	72	0,30
BE0002839208 - BONO KBC GROUP NV 0,75 2028-01-21	EUR	0	0,00	92	0,39
XS2433361719 - BONO WIZZ AIR HOLDINGS 1,00 2026-01-19	EUR	0	0,00	92	0,39
XS2430951660 - BONO BARCLAYS BANK 0,88 2028-01-28	EUR	93	0,41	92	0,39
FR0014006TQ7 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 1,75 2029-12-01	EUR	88	0,39	87	0,37
FR0014006NI7 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2028-05-30	EUR	0	0,00	90	0,38
XS2412267515 - BONO ASTM SPA 1,50 2030-01-25	EUR	87	0,38	87	0,36
BE0002831122 - BONO FLUVIUS SYSTEM CORP 0,63 2031-11-24	EUR	81	0,35	82	0,34
FR0014006IX6 - BONO VEOLIA ENVIROM 2,00 2027-11-15	EUR	91	0,40	90	0,38
XS2407019798 - BONO AXA 0,38 2026-11-15	EUR	91	0,40	91	0,38
XS2407027031 - BONO VIA OUTLETS BV 1,75 2028-11-15	EUR	89	0,39	89	0,37
BE6331562817 - BONO ALIAxis 0,88 2028-11-08	EUR	88	0,39	85	0,36
DE000A3H3GF4 - BONO HOWOGE WOHNUNGS 0,63 2028-11-01	EUR	88	0,39	88	0,37

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTEDPLOM0017 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 1,70 2025-04-20	EUR	0	0,00	96	0,40
XS2109819859 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 2,50 2027-02-05	EUR	192	0,84	186	0,78
XS2401704189 - BONO ACEF HOLDING SCA 1,25 2030-04-26	EUR	85	0,37	80	0,34
XS239323667 - BONO COMPUTERSHARE LTD 1,13 2031-10-07	EUR	81	0,36	78	0,33
XS2391430837 - BONO AUSGRID FINANCE PTY 0,88 2031-10-07	EUR	81	0,36	82	0,34
XS2327414061 - BONO CANARY WHARF GROUP 1,75 2026-04-07	EUR	180	0,79	164	0,69
XS2384373341 - BONO POWER FINANCIAL 1,84 2028-09-21	EUR	90	0,40	88	0,37
XS2387675395 - BONO SOUTHERN COPPER 1,88 2027-06-15	EUR	167	0,73	163	0,68
XS2356311139 - BONO AIA GROUP LTD 0,88 2028-06-09	EUR	87	0,38	85	0,36
DE000A3MP4U9 - BONO VONOVIA SE 0,25 2028-09-01	EUR	86	0,38	85	0,36
XS2381277008 - BONO ENBW ENERGIE BADEN 2,13 2032-05-31	EUR	81	0,36	78	0,33
XS2242747348 - BONO ASAHI GROUP HOLDINGS 0,54 2028-10-23	EUR	0	0,00	89	0,38
XS2282707178 - BONO HANA BANK 0,01 2026-01-26	EUR	346	1,52	331	1,39
XS2226645278 - BONO SAMPO OYJ 2,50 2032-06-03	EUR	165	0,72	159	0,67
FR0014000OZ2 - BONO SOCIETE GENERALE 1,00 2025-11-24	EUR	178	0,78	170	0,71
XS2315784715 - BONO APT PIPELINES LTD 0,75 2029-03-15	EUR	175	0,77	176	0,74
XS2362994068 - BONO NEMAK SABJ 2,25 2028-07-20	EUR	176	0,77	178	0,75
XS2360853332 - BONO PROSUS NV 1,29 2029-07-13	EUR	172	0,75	163	0,68
XS2179959817 - BONO KOJAMO OYJ 1,88 2027-05-27	EUR	0	0,00	185	0,78
XS2339427747 - BONO EMIRATES TELECOMMUN 0,38 2028-05-17	EUR	178	0,78	177	0,74
XS2314265237 - BONO PUBLIC POWER CORP 3,88 2026-03-30	EUR	205	0,90	204	0,86
XS2054210252 - BONO WESCO 1,33 2028-09-25	EUR	182	0,80	181	0,76
XS2034925375 - BONO INTRUM AB 3,50 2026-07-15	EUR	0	0,00	172	0,72
XS2202902636 - BONO VOLKSWAGEN AG 1,75 2025-10-22	EUR	165	0,73	145	0,61
FR0014003S56 - BONO ELECTRICITE FRANCE 2,63 2027-12-01	EUR	181	0,79	178	0,75
FR0013505633 - BONO AEROPORTS PARIS 2,75 2030-04-02	EUR	102	0,45	104	0,44
XS1877860533 - BONO RABOBANK 4,63 2025-12-29	EUR	0	0,00	206	0,86
XS2358471246 - BONO YORKSHIRE BUILDINDG 0,50 2028-07-01	EUR	89	0,39	176	0,74
XS2342206591 - BONO WESTPAC BANKING CORP 0,77 2026-05-13	EUR	165	0,72	155	0,65
XS2078761785 - BONO DANSKE BANK 1,38 2025-02-12	EUR	0	0,00	173	0,73
XS2308313860 - BONO AUSNET SERVICES HOLD 1,63 2026-09-11	EUR	180	0,79	173	0,73
FR0012222297 - BONO CREDIT AGRICOLE 4,50 2025-10-14	EUR	219	0,96	216	0,91
XS2193982803 - BONO PHARMACIA&UPJOH 1,36 2027-04-23	EUR	53	0,23	60	0,25
XS2193661324 - BONO BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR	205	0,90	201	0,84
DE000CZ45V25 - BONO COMMERZBANK 4,00 2025-09-05	EUR	209	0,92	203	0,85
XS2154325489 - BONO SYNGENTA NV 3,38 2026-04-16	EUR	213	0,93	211	0,89
XS1808351214 - BONO CAIXABANK 2,25 2025-04-17	EUR	0	0,00	86	0,36
XS2126058168 - BONO BSCH 0,39 2025-02-28	EUR	0	0,00	100	0,42
XS2051788219 - BONO ORIGIN ENERGY FINANC 1,00 2029-09-17	EUR	175	0,77	176	0,74
XS2077670342 - BONO BAYER 3,13 2027-08-12	EUR	178	0,78	176	0,74
XS1824424706 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 4,75 2029-02-26	EUR	85	0,37	81	0,34
XS1698218523 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,38 2027-10-12	EUR	0	0,00	191	0,80
XS1548444816 - BONO SANTANDE ISSUAN 3,13 2027-01-19	EUR	106	0,47	105	0,44
XS1418788599 - BONO AURIZON NETWORK 3,13 2026-06-01	EUR	107	0,47	106	0,45
XS1311440082 - BONO ASSICURAZ.GENER 5,50 2027-10-27	EUR	105	0,46	102	0,43
XS1109765005 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,93 2026-09-15	EUR	214	0,94	213	0,89
XS1048428442 - BONO VOLKSWAGEN FIN AG 4,63 2026-03-24	EUR	217	0,95	214	0,90
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>15.501</b>	<b>68,09</b>	<b>15.270</b>	<b>64,06</b>
XS2752874821 - BONO CA AUTOBANK SPA 4,68 2026-01-26	EUR	101	0,44	0	0,00
XS2747616105 - BONO ABN AMRO BANK NV 4,54 2027-01-15	EUR	101	0,44	0	0,00
XS2498976047 - BONO ARION BANKI HF 4,88 2024-12-21	EUR	0	0,00	200	0,84
DE000A30VT06 - BONO DEUTSCHE BANK AG 5,00 2030-09-05	EUR	103	0,45	103	0,43
PTEDPLOM0017 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 1,70 2025-04-20	EUR	98	0,43	0	0,00
XS2010044977 - BONO NGG FINANCE PLC 1,63 2024-09-05	EUR	197	0,87	185	0,77
XS2000504444 - BONO LYBERTY MUTUAL GROUP 3,63 2024-05-23	EUR	0	0,00	197	0,83
XS2078761785 - BONO DANSKE BANK 1,38 2025-02-12	EUR	187	0,82	0	0,00
XS1808351214 - BONO CAIXABANK 2,25 2025-04-17	EUR	93	0,41	0	0,00
XS2104051433 - BONO BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	197	0,86	0	0,00
XS2055089457 - BONO UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	188	0,82	154	0,64
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.264</b>	<b>5,54</b>	<b>839</b>	<b>3,51</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>19.631</b>	<b>86,23</b>	<b>19.497</b>	<b>81,78</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>19.631</b>	<b>86,23</b>	<b>19.497</b>	<b>81,78</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
LU2373719843 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY	EUR	2.224	9,77	2.194	9,20
<b>TOTAL IIC</b>		<b>2.224</b>	<b>9,77</b>	<b>2.194</b>	<b>9,20</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>21.855</b>	<b>96,00</b>	<b>21.691</b>	<b>90,98</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		22.052	96,86	21.978	92,19

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

No aplica en este informe
---------------------------

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

El fondo no ha realizado en el semestre operaciones de financiación de valores.