

BANKINTER PREMIUM CONSERVADOR, FI

Nº Registro CNMV: 5046

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 15/07/2016

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 Mixto Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo puede invertir, directa o indirectamente a través de IIC (hasta un máximo del 40% del patrimonio) un máximo del 25% de la exposición total en renta variable, hasta un máximo del 10% en materias primas a través de activos aptos de acuerdo con la Directiva 2009/65/CE y, el resto de la exposición total, en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos y depósitos).

Se invertirá hasta un 40% del patrimonio en IIC financieras (principalmente ETFs) que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora (con un máximo del 30% del patrimonio en IIC no armonizadas).

Tanto en la inversión directa como indirecta, no existe predeterminación en cuanto a porcentajes de inversión por capitalización, divisas, sectores, rating (toda la cartera de renta fija podrá ser de baja calidad crediticia) ni duración de la cartera de renta fija. Se invertirá principalmente en emisores y/o mercados de países OCDE, preferentemente de la UE. Hasta un máximo del 5% de la exposición total será de emisores y/o mercados de países emergentes.

El riesgo de divisa del fondo pueda llegar al 100% de la exposición total.

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

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

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

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,43	0,72	0,43	1,38
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,24	2,34	3,24	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.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 B	8.323.638,39	8.728.467,94	879	904	EUR	0,00	0,00	500000	NO
CLASE A	5.642.861,54	5.895.410,52	4.837	5.075	EUR	0,00	0,00	50000	NO
CLASE D	185.271,96	202.597,26	105	113	EUR	0,00	0,98	50000	NO
CLASE R	491.635,11	478.526,22	1.827	1.787	EUR	0,00	0,00	10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE B	EUR	891.212	915.678	937.023	823.974
CLASE A	EUR	593.177	608.244	612.701	631.405
CLASE D	EUR	18.666	20.034	17.469	19.224
CLASE R	EUR	51.379	49.111	37.600	21.687

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE B	EUR	107,0700	104,9070	97,7511	106,5444
CLASE A	EUR	105,1198	103,1725	96,5202	105,6244
CLASE D	EUR	100,7514	98,8849	93,4295	103,2886
CLASE R	EUR	104,5057	102,6293	96,1562	105,3840

(*)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 B		0,29	0,00	0,29	0,29	0,00	0,29	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE A		0,46	0,00	0,46	0,46	0,00	0,46	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE D		0,46	0,00	0,46	0,46	0,00	0,46	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE R		0,52	0,00	0,52	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

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

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
BENCHMARK BK PREMIUM CONSERVADOR									
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.

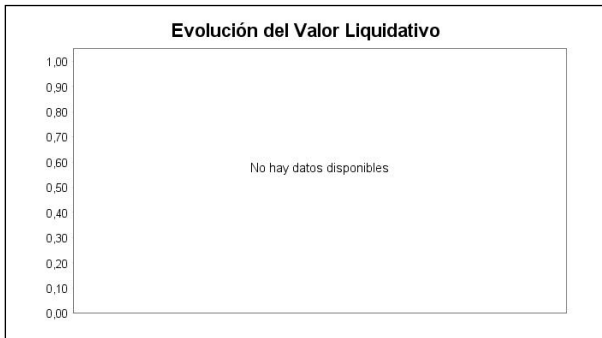
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,19	0,18	0,16	0,16	0,65	0,65	0,67	0,63

(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



El 10/05/2024 se modificó la política de inversión del fondo. Por este motivo, se omite información histórica en determinados apartados de este informe anterior a esta fecha para periodos completos en los que el fondo no haya mantenido esta nueva política de inversión, entre ellos, en los gráficos de evolución del valor liquidativo y rentabilidad semestral, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008, de 11 de septiembre, de la CNMV. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

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

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
BENCHMARK BK PREMIUM CONSERVADOR									
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.

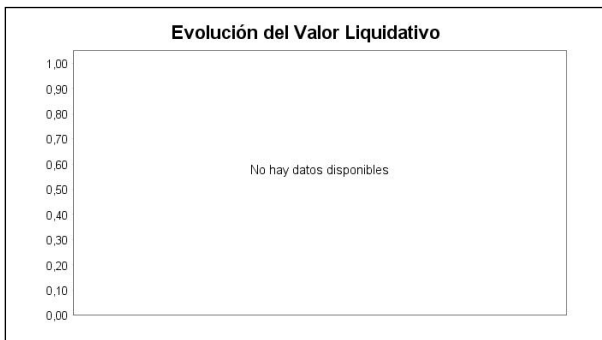
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,27	0,27	0,27	0,27	1,05	1,05	1,07	1,03

(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



El 10/05/2024 se modificó la política de inversión del fondo. Por este motivo, se omite información histórica en determinados apartados de este informe anterior a esta fecha para periodos completos en los que el fondo no haya mantenido esta nueva política de inversión, entre ellos, en los gráficos de evolución del valor liquidativo y rentabilidad semestral, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008, de 11 de septiembre, de la CNMV. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE D .Divisa EUR

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

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
BENCHMARK BK PREMIUM CONSERVADOR									
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.

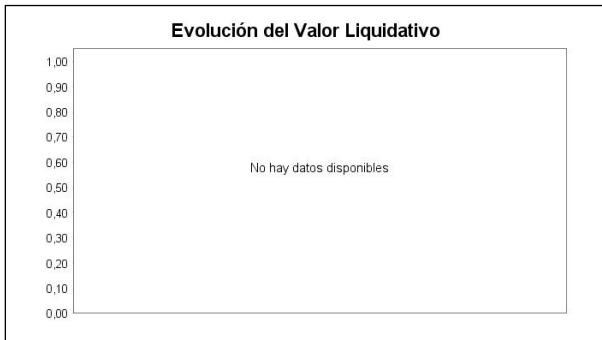
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,27	0,27	0,27	0,27	1,05	1,05	1,07	

(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



El 10/05/2024 se modificó la política de inversión del fondo. Por este motivo, se omite información histórica en determinados apartados de este informe anterior a esta fecha para periodos completos en los que el fondo no haya mantenido esta nueva política de inversión, entre ellos, en los gráficos de evolución del valor liquidativo y rentabilidad semestral, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008, de 11 de septiembre, de la CNMV. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

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

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
BENCHMARK BK PREMIUM CONSERVADOR									
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.

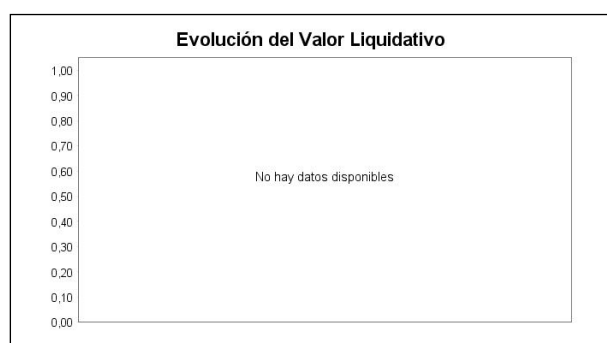
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,30	0,30	0,30	0,30	1,20	1,20	0,63	

(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



El 10/05/2024 se modificó la política de inversión del fondo. Por este motivo, se omite información histórica en determinados apartados de este informe anterior a esta fecha para periodos completos en los que el fondo no haya mantenido esta nueva política de inversión, entre ellos, en los gráficos de evolución del valor liquidativo y rentabilidad semestral, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008, de 11 de septiembre, de la CNMV. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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
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	1.503.255	96,70	1.542.070	96,80
* Cartera interior	155.519	10,00	139.813	8,78
* Cartera exterior	1.323.907	85,16	1.378.516	86,53
* Intereses de la cartera de inversión	23.828	1,53	23.741	1,49
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	45.350	2,92	41.638	2,61
(+/-) RESTO	6.025	0,39	9.358	0,59
TOTAL PATRIMONIO	1.554.630	100,00 %	1.593.066	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)	1.593.263	1.618.267	1.593.263	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,43	-5,62	-4,43	-23,35
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,96	4,07	1,96	-53,07
(+) Rendimientos de gestión	2,41	4,49	2,41	-47,69
+ Intereses	0,97	0,94	0,97	0,08
+ Dividendos	0,28	0,11	0,28	137,39
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	1,97	-0,02	-100,97
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,70	1,32	0,70	-48,11
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	0,54	-0,03	-106,01
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,48	-0,39	0,48	-221,57
± Otros resultados	0,03	-0,01	0,03	-335,22
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,42	-0,45	4,14
- Comisión de gestión	-0,37	-0,34	-0,37	5,55
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-4,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-16,08
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,52
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	10,38
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ 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)	1.554.630	1.593.263	1.554.630	

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

3. Inversiones financieras

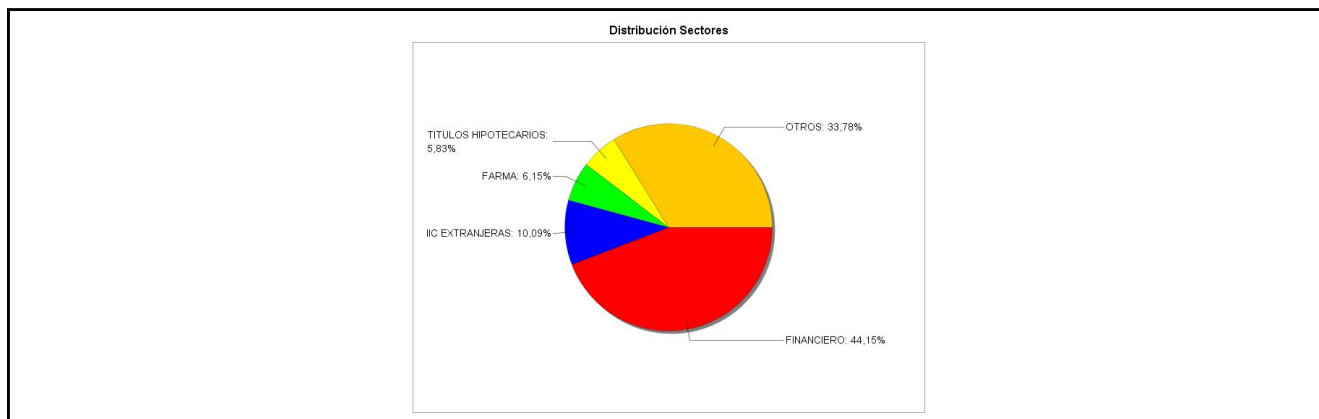
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	140.028	9,00	133.780	8,38
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	11.631	0,75	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	151.659	9,75	133.780	8,38
TOTAL RV COTIZADA	3.853	0,25	6.026	0,38
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	3.853	0,25	6.026	0,38
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	155.513	10,00	139.806	8,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.025.296	66,02	1.055.015	66,32
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.025.296	66,02	1.055.015	66,32
TOTAL RV COTIZADA	141.251	9,13	130.267	8,15
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	141.251	9,13	130.267	8,15
TOTAL IIC	156.870	10,09	193.764	12,15
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.323.417	85,24	1.379.046	86,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.478.930	95,24	1.518.852	95,38

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/ Opc. PUT OPC EUROSTOXX 50 PUT 4900 SEP24	489	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT EMINI S&P 500 SEP24	C/ Opc. PUT OPC EMINI S&P PUT 5400 SEP24	422	Inversión
Total subyacente renta variable		911	
TOTAL DERECHOS		911	
BON BUNDES OBLIGATION 2.1% 12-04-2029	C/ Fut. FUT EURO BOBL SEP24 EUREX	100.138	Inversión
BON BUNDESSCHATZANW 2.9% 18-06-2026	C/ FUTURO EURO-SCHATZ SEP24	78.990	Inversión
BON BANK OF MONTREAL 1% 05-04-2026	V/ Compromiso	2.000	Inversión
BON CREDIT AGRICOLE 1% 22-04-2026	C/ Compromiso	3.000	Inversión
BON CREDIT AGRICOLE 1.625% 05-06-2030	C/ Compromiso	3.000	Inversión
BON SANTANDER ISSUANCES 3-25% 04-04-2026	V/ Compromiso	3.500	Inversión
Total subyacente renta fija		190629	
INDICE EUROSTOXX 50	V/ Opc. CALL OPC EUROSTOXX 50 CALL 5350 SEP24	59	Inversión
INDICE EUROSTOXX 50	V/ Opc. PUT OPC EUROSTOXX 50 PUT 4500 SEP24	161	Inversión
FUT EMINI S&P 500 SEP24	V/ Opc. CALL OPC EMINI S&P CALL 5800 SEP24	161	Inversión
INDICE MSCI EM	C/ Fut. FUT MINI MSCI EMERG SEP24	36.872	Inversión
INDICE EUROSTOXX 600 PR	V/ Fut. FUT STOXX EUROPE 600 SEP24	4.978	Inversión
TOPIX INDX	C/ Fut. FUT TOPIX SEP24	14.856	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ Fut. FUT EMINI S&P 500 SEP24	29.797	Inversión
Total subyacente renta variable		86884	
EURO	C/ FUTURO EURO DOLAR SEP24 CME	12.588	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		12588	
TOTAL OBLIGACIONES		290101	

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

	SI	NO
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión	X	
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

<p>1/3/2024</p> <p>La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de BANKINTER PREMIUM CONSERVADOR, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5046), al objeto de elevar la comisión de gestión de la CLASE A y CLASE D.</p>
<p>10/5/2024</p> <p>La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de BANKINTER PREMIUM CONSERVADOR, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5046), al objeto de modificar la política de inversión.</p>
<p>19/1/2024</p> <p>La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de BANKINTER PREMIUM CONSERVADOR, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5046), al objeto de elevar la comisión de gestión de la CLASE B.</p>
<p>7/6/2024</p> <p>La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de BANKINTER EUROZONA GARANTIZADO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2728), por BANKINTER PREMIUM CONSERVADOR, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5046).</p>

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X

	SI	NO
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

<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 22.247.695,50 euros (0,0142 sobre patrimonio medio del semestre) y 11.310.439,98 euros (0,0072 sobre patrimonio medio del semestre), respectivamente.</p>
<p>e) Durante el semestre, el fondo ha realizado adquisiciones de valores emitidos o avalados por alguna entidad del grupo Bankinter, SA, o en los que este ha actuado como colocador/asegurador/director/asesor, por un importe de 3.838.232,00 euros, representando estas operaciones un 0,24% sobre el patrimonio medio del semestre.</p>
<p>f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio ha sido de 3,91%.</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 12.136,22 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 elevada 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 este semestre se ha mantenido un nivel de inversión medio en renta variable cercano al 20,5% y con una estructura de protección de opciones.

En Renta Fija aprovechando el repunte de las tires hemos incrementado la sensibilidad a tipos al tipo de intereses subiendo la duración del del 2,06 al 2,20. La duración de la cartera de renta fija cerró el periodo en 2,75. Compramos bonos del gobierno con vencimientos más largos en España, Italia y Alemania En bonos corporativos y financieros, hemos incrementado la exposición en peso y en duración, ya que, a nuestro criterio, la deuda soberana iba a estar más volátil ante

las incertidumbres macroeconómicas se ha cumplido.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio del fondo de la clase B ha disminuido un 2,67% 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 A ha disminuido un 2,48% 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 D ha disminuido un 6,83% 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 R ha aumentado un 4,62% en el periodo siendo al final del mismo el que puede verse en el apartado 2.1. del presente informe.

El número de partícipes de la clase B ha disminuido un 2,77% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de partícipes de la clase A ha disminuido un 4,69% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de partícipes de la clase R ha aumentado un 2,24% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de partícipes de la clase D ha disminuido un 7,08% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

Las clases no disponen de información histórica completa en el periodo, motivo por el cual no se ofrece dato de rentabilidad.

Durante el periodo considerado del semestre, los gastos corrientes soportados por el fondo han tenido un impacto de -0,37% en su rentabilidad para la clase B correspondiendo un -0,35 % a los gastos del propio fondo y un -0,02 % a los gastos indirectos por inversión en otros fondos del -0,54% para la clase A correspondiendo un -0,52% a los gastos del propio fondo y un -0,02 % a los gastos indirectos por inversión en otros fondos del -0,54% para la clase D correspondiendo un -0,52 % a los gastos del propio fondo y un -0,02 % a los gastos indirectos por inversión en otros fondos y del -0,60% para la clase R correspondiendo un -0,58% a los gastos del propio fondo 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 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.

Dentro de la parte de renta variable hemos mantenido el inversión al 20,5% y con una estrategia de protección de opciones.

Desde el punto de vista geográfico, continuamos más escorados hacia EEUU pues, a pesar de su alta valoración, sigue siendo la economía más sólida, más ágil y con las empresas más innovadoras. Nuestra segunda apuesta es Europa, donde vemos una valoración algo por debajo de su media histórica, y, sobre todo, muy barata frente a EEUU. En Emergentes, a

pesar de tener una valoración muy atractiva, por ahora seguimos cautos hasta tener más visibilidad, sobre todo respecto a China.

Por sectores, nuestra principal sobreponderación se encuentra en tecnología, donde existen importantes vectores de crecimiento relacionados con la migración a la nube, la Inteligencia Artificial, la ciberseguridad, etc y la infraponderación en industriales.

Además, bajamos el peso del consumo cíclico y subimos el de real estate, el sector más correlacionado con la evolución de los tipos por su doble vinculación tanto en la parte de activos (yields y cap rates en las valoraciones) como en la de pasivos (debido al elevado apalancamiento).

Asimismo, seguimos positivos con las petroleras y mejoramos la visión de las compañías químicas, dentro del sector de materiales.

Mantenemos una posición de dólar del 6%

Dentro de la cartera de renta variable los valores que más han contribuido a la rentabilidad del fondo durante el semestre han sido BROWN ADV US SUST GROW-EURBH (0,18%), ISHARES S&P 500 EUR-H (0,09%), Microsoft (0,07%) y Alphabet (0,07%). Por el contrario, los que más han detruido han sido, Reckitt(-0,03%) Arcelor(-0,03%) Unity software(-0,02%) Puma (-0,02%) y Intel (-0,02%).

En Renta Fija, incrementamos la sensibilidad a tipos de interés del fondo al 2,20

Por tipología de activos los bonos de gobierno y similares suponen un 23,21% del patrimonio, tres puntos menos que el semestre anterior. El peso en entidades financieras se cerró 52,19%, tres puntos más que diciembre 2023, y los de corporativos se sitúa en 23,86%, tres puntos por debajo del semestre anterior. Las duraciones medias son de 3,13, 1.90 y 1,85 respectivamente. Es decir, vencimientos muy cortos en los activos de crédito.

Las mayores compras han sido compras de cedulas financieros incrementando la calidad crediticia del fondo, financieros senior, y bonos corporativos de alta calidad crediticia.

Las compras de bonos corporativos se han centrado en la parte corta de la curva donde incorporamos bonos SCMNVX 3,50% 05/2026, GM 3,90% 02/2028, CCHLN 3,625% 02/2028, LLY 1,625% 06/2026, MDT 3,65% 10/2029, SDZSW 3,97% 04/2027, SGOFP 1,375% 06/2027 y ENELIM 3,375% 07/2028. Bonos financieros que hemos comprado durante el periodo son los siguientes KHFC 0,723% 03/2025, RY 2,375% 09/2027, TD 3,191% 02/2029, BKIR 1,875% 06/2026 y NWG 1,75% 03/2026.

Los bonos que más se han revalorizado en el periodo:

LIN 3% 02/2028 (+9,38%), BKTSM 6,25% PERP (+4,23%), INTNED 1% 11/2032 (+3,83%), CABKSM 6,125% 05/2034 (+3,76%), CAZAR 4,375% 07/2028 (+3,23%), ACAFP 5,50% 08/2033 (+3,21%) y BFCM 3,875% 06/2032 (+3,10%)

Los valores que se quedaron atrás en este periodo:

EU 0% 07/2029 (-1,08%), CEPSA 4,25% 04/2031 (-0,82), EU 0% 10/2028 (-0,72%), EIB 2,75% 07/2028 (-0,65%), EFSF 0% 10/2027 (-0,50%) y BAYNGR 4% 08/2026(-0,49%).

La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del 3,25%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

También se han realizado durante el semestre operaciones de compraventa de futuros sobre índices bursátiles para ajustar los niveles de inversión a nuestro objetivo de asset allocation. En concreto hemos realizado operaciones sobre el futuro de Stoxx Europe 600 y el S&P500. Por otro lado, hemos realizado operaciones sobre el futuro del euro-dólar para cubrir parcialmente nuestro riesgo divisa y ajustarlo a nuestro asset allocation. El resultado de la inversión en estas operaciones durante el periodo ha supuesto una rentabilidad del -0,03% sobre el patrimonio medio del fondo para las clases A, D, B y R, siendo el nivel medio de apalancamiento de dicho fondo para ambas clases, correspondiente a las posiciones en

instrumentos financieros derivados en este periodo de un 21,02%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva representa el 10,09% del patrimonio a cierre del periodo.

El fondo inició en el 4º trimestre de 2021 la participación en una demanda colectiva contra Bayer AG por declaraciones y omisiones falsas y engañosas transmitidas por la compañía en el proceso de compra de Monsanto. En este semestre, no se ha producido ninguna novedad en relación a la citada demanda.

3.EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4.RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Las clases no disponen 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 100% en emisores de renta fija de baja calidad, 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.

Parece que los temores de recesión económica no se van a materializar. No obstante, las principales proyecciones apuntan a una ralentización del crecimiento global en 2024. Dicho freno se explicaría especialmente por Estados Unidos, que en 2023 registró un dinamismo de la actividad superior a lo esperado. Por el contrario, se prevé que la Eurozona experimente una ligera recuperación del crecimiento apoyada por el aumento de la renta real disponible y el desvanecimiento de los efectos de la política monetaria más restrictiva.

La tendencia descendente de la inflación debería continuar a lo largo del primer semestre de 2024, si bien puede ser más lenta que en los últimos meses de 2023 por los efectos base al alza y la retirada de ciertas medidas fiscales adoptadas para paliar la crisis energética. Además, estará condicionada por la evolución de los precios de la energía en un contexto de elevada inestabilidad geopolítica.

Gracias a la moderación de la inflación, los bancos centrales dejaron de subir los tipos de interés y se espera que comiencen a bajarlos en algún momento del semestre. Las expectativas del mercado son bastante más agresivas que las recogidas en el diagrama de puntos de la Reserva Federal y las de las proyecciones del Eurosistema por lo que podrían producirse episodios de volatilidad en los mercados.

El rally de finales de 2023 invita a pensar que las bolsas han recorrido parte del camino de 2024, pero también existe la idea de que la inercia alcista podría tener cierta continuidad.

Los beneficios empresariales se contrajeron en 2023 y el mercado espera que se recuperen de cara a 2024, lo que actúa como un catalizador positivo para las bolsas. Ahora bien, las proyecciones se apoyan en una mejora de los márgenes empresariales, difícil de explicar en un contexto de debilidad de la demanda y de costes laborales y financieros elevados.

Por tanto, existe cierto riesgo a la baja sobre las proyecciones de crecimiento para los beneficios empresariales. Actualmente el consenso estima que el beneficio por acción promedio de las compañías americanas crezca +11% en 2024 y que suba +6% en Europa.

Con la subida de los índices bursátiles y el estancamiento de los beneficios empresariales en 2023, se ha producido una expansión en los múltiplos de valoración de la renta variable, especialmente en la bolsa americana, lo que le resta atractivo. En este escenario hay que ser muy selectivos para encontrar aquellos nichos de mercado donde todavía quede recorrido.

La fuerte subida de los precios experimentada por los bonos en la recta final de 2023 debería conducir a una fase de corrección en los primeros compases de 2024, si se produce un ajuste en las expectativas sobre los recortes de tipos de los bancos centrales.

Por tanto, no nos extrañaría presenciar episodios de volatilidad en los mercados por dicho reajuste de las expectativas, ya que el mercado ha pasado a descontar varios recortes más de los insinuados por las autoridades monetarias.

También puede afectar negativamente al mercado el elevado volumen de emisiones, tanto públicas como privadas, que se espera en el arranque del ejercicio.

No obstante, los tipos actuales de mercado de los bonos son suficientemente elevados para compensar estos posibles reajustes.

Seguimos favoreciendo la renta fija privada frente a los bonos soberanos, por las mayores rentabilidades ofrecidas. Dicho esto, preferimos mantenernos al margen de la deuda high yield, donde las valoraciones son más ajustadas.

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	%
ES00001010P7 - BONO COM AUTONOMA MADRID 3,17 2029-07-30	EUR	4.051	0,26	0	0,00
ES0000012M77 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,50 2027-05-31	EUR	14.744	0,95	0	0,00
ES0000012I08 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,96 2028-01-31	EUR	13.041	0,84	11.502	0,72
ES0000012B88 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,40 2028-07-30	EUR	4.648	0,30	2.842	0,18
ES0000012B39 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,40 2028-04-30	EUR	4.685	0,30	0	0,00
ES0000012729 - OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 1,95 2026-04-30	EUR	4.886	0,31	0	0,00
ES00000127G9 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,15 2025-10-31	EUR	0	0,00	4.950	0,31
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		46.056	2,96	19.293	1,21
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0344251022 - BONO IBERCAJA BANCO 4,38 2028-07-30	EUR	1.114	0,07	0	0,00
ES0213679OP3 - BONO BKT 4,88 2031-09-13	EUR	7.031	0,45	7.038	0,44
ES0344251014 - BONO IBERCAJA BANCO 5,63 2027-06-07	EUR	10.374	0,67	0	0,00
ES0343307031 - BONO KUTXABANK SA 4,75 2027-06-15	EUR	7.571	0,49	7.559	0,47
ES0343307023 - BONO KUTXABANK SA 4,00 2028-02-01	EUR	7.526	0,48	7.536	0,47
ES0413900905 - BONO CED HIP BANCO SANTAN 3,38 2026-01-11	EUR	5.683	0,37	10.777	0,68
ES0413679525 - CEDULAS BANKINTER CED HIP 3,05 2028-05-29	EUR	14.788	0,95	15.080	0,95
ES0413900848 - CEDULAS SANTANDER CED HIPOT 2,38 2027-09-08	EUR	9.641	0,62	9.788	0,61
ES0243307016 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2027-10-14	EUR	3.709	0,24	0	0,00
ES0213679OF4 - BONO BKT 1,25 2027-06-23	EUR	10.956	0,70	8.119	0,51
ES0213307061 - BONO CAIXABANK 1,13 2026-11-12	EUR	1.913	0,12	1.903	0,12
ES0213679HN2 - BONO BKT 0,88 2026-07-08	EUR	4.083	0,26	2.943	0,18
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		84.390	5,42	70.742	4,43
ES05136899X4 - PAGARE BKT 3,78 2024-02-28	EUR	0	0,00	14.905	0,94
ES0513495VX0 - PAGARE SANT CONSUMER FINANC 3,51 2024-01-12	EUR	0	0,00	4.993	0,31
XS2104051433 - BONO BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	0	0,00	5.441	0,34
ES0343307015 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	9.583	0,62	9.429	0,59
ES0313307219 - BONO BANKIA SAU 2024-06-25	EUR	0	0,00	7.018	0,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0313679K13 - BONO BKT 0,88 2024-03-05	EUR	0	0,00	1.958	0,12
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		9.583	0,62	43.744	2,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		140.028	9,00	133.780	8,38
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES000012L52 - REPO BKT 3,71 2024-07-01	EUR	11.631	0,75	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		11.631	0,75	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		151.659	9,75	133.780	8,38
ES0177542018 - ACCIONES INTL AIRLINES GROUP	EUR	893	0,06	0	0,00
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS GLOBAL	EUR	0	0,00	2.075	0,13
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	2.960	0,19	2.900	0,18
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL YPF, S.A.	EUR	0	0,00	1.051	0,07
TOTAL RV COTIZADA		3.853	0,25	6.026	0,38
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		3.853	0,25	6.026	0,38
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		155.513	10,00	139.806	8,76
XS2468525451 - BONO CONSEJO EUROPA 1,00 2029-04-13	EUR	1.828	0,12	0	0,00
XS2610236528 - BONO CONSEJO EUROPA 2,88 2030-04-13	EUR	9.749	0,63	0	0,00
EU000A3K4EW6 - BONO CEE 2,88 2027-12-06	EUR	2.986	0,19	0	0,00
XS1945965611 - BONO CPPIB CAPITAL INC 0,88 2029-02-06	EUR	1.798	0,12	0	0,00
IT0005500068 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,65 2027-12-01	EUR	7.801	0,50	0	0,00
XS2529371653 - BONO ONTARIO TEACHERS 3,30 2029-10-05	EUR	7.014	0,45	3.056	0,19
XS2454764429 - BONO CONSEJO EUROPA 0,13 2027-03-10	EUR	1.852	0,12	0	0,00
XS2152308727 - BONO CPPIB CAPITAL INC 0,25 2027-04-06	EUR	3.660	0,24	0	0,00
IT0005370306 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,10 2026-07-15	EUR	4.858	0,31	0	0,00
IT0005170839 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,60 2026-06-01	EUR	4.824	0,31	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		46.369	2,99	3.056	0,19
XS1633248148 - BONO CPPIB CAPITAL INC 0,38 2024-06-20	EUR	0	0,00	3.934	0,25
IT0005499311 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,75 2024-05-30	EUR	0	0,00	7.823	0,49
IT0004953417 - BONO BUONI POLIENNAL 4,50 2024-03-01	EUR	0	0,00	3.435	0,22
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	15.192	0,96
XS2698464885 - BONO CED SUMITOMO BANK 4,09 2028-04-19	EUR	4.082	0,26	0	0,00
DE000A2DAR65 - BONO KFW 0,63 2027-02-22	EUR	1.882	0,12	0	0,00
XS1688199949 - BONO AUTOSTRADE SPA 1,88 2029-09-26	EUR	3.602	0,23	0	0,00
DE000A168Y55 - BONO KFW 0,38 2026-03-09	EUR	955	0,06	0	0,00
IT0005598971 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 2028-06-11	EUR	6.501	0,42	0	0,00
XS2834367646 - BONO MEDTRONIC 3,65 2029-10-15	EUR	4.337	0,28	0	0,00
XS2827694170 - BONO SWISSCOM AG-REG 3,50 2028-08-29	EUR	4.127	0,27	0	0,00
XS2830466137 - BONO AMERICAN TOWER CORP 3,90 2030-05-16	EUR	1.425	0,09	0	0,00
XS2804565435 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,50 2029-04-17	EUR	1.986	0,13	0	0,00
DE000A30VM78 - BONO KFW 2,88 2029-12-28	EUR	2.999	0,19	0	0,00
XS2826616596 - BONO CELLNEX TELECOM 3,63 2029-01-24	EUR	3.274	0,21	0	0,00
XS2820449945 - BONO NOVO NORDISK 3,38 2026-05-21	EUR	4.880	0,31	0	0,00
XS2822575648 - BONO FORD MOTOR COMPI 4,17 2028-11-21	EUR	7.259	0,47	0	0,00
XS2746662696 - BONO T-MOBILE 3,55 2029-05-08	EUR	6.169	0,40	0	0,00
XS1028421383 - BONO CREDIT AGRICOLE 3,13 2026-02-05	EUR	2.985	0,19	0	0,00
DE000A351MM7 - BONO KFW 2,88 2026-05-29	EUR	1.992	0,13	0	0,00
XS2800064912 - BONO CEPSA, S.A. 4,13 2031-04-11	EUR	3.919	0,25	0	0,00
XS2101325111 - BONO HIP BANK NOVA SCOTIA 0,01 2027-01-14	EUR	4.565	0,29	0	0,00
BE6331190973 - BONO BELFIUS BANK SA NV 1,25 2029-01-05	EUR	7.454	0,48	0	0,00
XS2459053943 - BONO CED ANZ NEW ZEALAND 0,90 2027-03-23	EUR	4.664	0,30	0	0,00
XS1191309720 - BONO CED NTL AUSTRAL BANK 0,88 2027-02-19	EUR	4.676	0,30	0	0,00
XS2430951744 - BONO CED BANK OF MONTREAL 0,13 2027-01-26	EUR	2.742	0,18	0	0,00
XS2782117464 - BONO CED HIP TORONTO DOM 3,19 2029-02-16	EUR	3.995	0,26	0	0,00
XS2772266420 - BONO AMERICAN MEDICAL 3,38 2029-03-08	EUR	1.965	0,13	0	0,00
XS2757515882 - BONO COCA-COLA ENT 3,38 2028-02-27	EUR	1.339	0,09	0	0,00
XS2767979052 - BONO INFINEON TECHNOLOGIE 3,38 2027-02-26	EUR	1.398	0,09	0	0,00
XS2765559799 - BONO LINDE AG 3,00 2028-02-14	EUR	2.471	0,16	0	0,00
XS2764264607 - BONO ING GROEP 3,88 2029-08-12	EUR	3.626	0,23	0	0,00
XS2407529309 - BONO ING GROEP 1,00 2027-08-16	EUR	2.394	0,15	0	0,00
XS2558022591 - BONO ABN AMRO BANK NV 5,13 2027-11-22	EUR	3.067	0,20	0	0,00
XS2751666426 - BONO ENEL SPA 3,38 2028-07-23	EUR	2.467	0,16	0	0,00
XS2747270630 - BONO GENERAL MOTORS 3,90 2028-01-12	EUR	4.337	0,28	0	0,00
XS2745115837 - BONO NATWEST BANK 3,63 2029-01-09	EUR	2.615	0,17	0	0,00
EU000A1G0EJ9 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 2,88 2025-10-15	EUR	0	0,00	9.531	0,60
XS2555420103 - BONO UNICREDIT SPA 5,85 2027-11-15	EUR	2.627	0,17	0	0,00
FR0013381704 - BONO BNP PARIBAS 2,38 2025-11-20	EUR	4.729	0,30	2.814	0,18
XS2715297672 - BONO SANDOZ GROUP 3,97 2027-04-17	EUR	4.167	0,27	4.209	0,26
XS2719096831 - BONO HEINEKEN NV 3,63 2026-11-15	EUR	1.563	0,10	1.584	0,10
XS2661068234 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 5,25 2029-10-30	EUR	3.174	0,20	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1030900242 - BONO VERIZON COMMUN 3,25 2026-02-17	EUR	0	0,00	3.016	0,19
XS2624683301 - BONO CARLSBERG A/S 3,50 2026-11-26	EUR	4.983	0,32	5.062	0,32
XS2434710799 - BONO NATIONAL GRID 0,41 2026-01-20	EUR	2.777	0,18	2.806	0,18
XS1425966287 - BONO ENEL SPA 1,38 2026-06-01	EUR	5.671	0,36	5.717	0,36
XS2035620710 - BONO REPSOL YPF, S.A. 0,25 2027-08-02	EUR	4.415	0,28	4.493	0,28
XS2055646918 - BONO ABBVIE INC 0,75 2027-11-18	EUR	4.051	0,26	4.126	0,26
FR001400KDS4 - BONO CREDIT AGRICOLE 5,50 2028-08-28	EUR	4.175	0,27	0	0,00
FR001400KXW4 - BONO RCI BANQUE 4,63 2026-10-02	EUR	5.085	0,33	0	0,00
FR00140057U9 - BONO BNP PARIBAS 0,88 2028-08-30	EUR	4.209	0,27	4.250	0,27
FR001400AY79 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 3,88 2027-06-16	EUR	2.166	0,14	0	0,00
XS2598746290 - BONO ANGLO AMERICAN PLC 4,50 2028-09-15	EUR	3.068	0,20	3.120	0,20
XS1979280853 - BONO VERIZON COMMUN 0,88 2027-04-08	EUR	0	0,00	6.497	0,41
XS1788834700 - BONO NATIONWIDE 1,50 2026-03-08	EUR	492	0,03	0	0,00
XS2679878319 - BONO BANCO SANTANDER 4,38 2027-09-13	EUR	5.110	0,33	5.156	0,32
XS0993148856 - BONO AT&T 3,50 2025-12-17	EUR	3.970	0,26	4.004	0,25
XS2618690981 - BONO BANCO SANTANDER 4,13 2028-05-05	EUR	5.913	0,38	5.999	0,38
XS2124046918 - BONO BSCHI 0,13 2025-02-25	EUR	0	0,00	1.889	0,12
XS2575952697 - BONO BANCO SANTANDER 3,88 2028-01-16	EUR	9.103	0,59	9.214	0,58
XS2644756608 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 4,13 2028-07-05	EUR	13.290	0,85	13.433	0,84
XS2662538425 - BONO BARCLAYS BANK 4,92 2030-08-08	EUR	2.836	0,18	2.835	0,18
XS2150054026 - BONO BARCLAYS BANK 3,38 2025-04-02	EUR	0	0,00	6.965	0,44
XS2565831943 - BONO CED HIP TORONTO DOM 3,63 2029-12-13	EUR	8.674	0,56	8.841	0,55
XS2630417124 - BONO CAIXABANK 6,13 2028-11-30	EUR	6.346	0,41	6.352	0,40
FR001400UEA2 - BONO STELLANTIS NV 4,00 2027-01-21	EUR	2.725	0,18	2.746	0,17
XS2590758400 - BONO AT&T 3,55 2025-11-18	EUR	3.976	0,26	4.014	0,25
XS2649712689 - BONO CAIXABANK 5,00 2029-07-19	EUR	5.445	0,35	5.459	0,34
XS2508690612 - BONO CED HIP TORONTO DOM 1,71 2025-07-28	EUR	0	0,00	4.840	0,30
FR0013398070 - BONO BNP PARIBAS 2,13 2027-01-23	EUR	5.835	0,38	972	0,06
PTEDPUOM0008 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 3,88 2028-06-26	EUR	4.028	0,26	4.115	0,26
XS2589712996 - BONO MIZUHO FINANCIAL 4,16 2028-05-20	EUR	6.131	0,39	6.179	0,39
XS2628821873 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 4,13 2027-05-30	EUR	11.146	0,72	11.253	0,71
XS2200150766 - BONO CAIXABANK 0,75 2026-07-10	EUR	7.589	0,49	6.640	0,42
XS2623221228 - BONO DAIMLERCHRYSLER AG 3,88 2029-06-19	EUR	2.028	0,13	2.066	0,13
XS2636592102 - BONO BBVA 5,75 2028-06-15	EUR	7.309	0,47	7.369	0,46
XS2465984107 - BONO MIZUHO FINANCIAL 1,63 2027-04-08	EUR	4.652	0,30	4.695	0,29
IT0005549362 - BONO UNICREDIT SPA 3,38 2027-01-31	EUR	8.727	0,56	8.846	0,56
XS2630111982 - BONO BAYER 4,00 2026-08-26	EUR	0	0,00	3.012	0,19
XS2530031546 - BONO MITSUBISHI ELEC 3,27 2025-09-19	EUR	4.013	0,26	3.985	0,25
XS2626699982 - BONO BANCO SANTANDER 5,75 2028-05-23	EUR	7.199	0,46	5.249	0,33
XS2623518821 - BONO NATWEST BANK 4,77 2029-02-16	EUR	11.377	0,73	9.381	0,59
XS2623501181 - BONO CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	7.780	0,50	7.799	0,49
XS2511301322 - BONO TORONTO-DOMINIO 2,55 2027-08-03	EUR	9.195	0,59	9.351	0,59
XS2607063497 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 3,25 2027-03-31	EUR	4.972	0,32	5.041	0,32
FR0014009KS6 - BONO SANOFI-AVENTIS 0,88 2025-04-06	EUR	0	0,00	9.583	0,60
XS1369278764 - BONO AMGEN INC 2,00 2026-02-25	EUR	2.876	0,19	2.905	0,18
XS2143036718 - BONO CED ROYAL BANK CANAD 0,13 2025-03-25	EUR	0	0,00	2.835	0,18
XS2587298204 - BONO EUROPEAN INVT B 2,75 2028-07-28	EUR	8.948	0,58	9.151	0,57
XS2577127967 - BONO AUST & NZ BANKING 5,10 2028-02-03	EUR	3.087	0,20	0	0,00
ES0413211A75 - CEDULAS BBVA CED HIPOTECARIA 3,13 2027-07-17	EUR	1.006	0,06	1.017	0,06
XS2577053825 - BONO UNICREDIT SPA 4,80 2029-01-17	EUR	2.977	0,19	3.005	0,19
FR001400F075 - BONO BPCE SA 4,38 2028-07-13	EUR	12.561	0,81	12.755	0,80
XS1790990474 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,38 2025-03-13	EUR	0	0,00	4.819	0,30
XS2538366878 - BONO BANCO SANTANDER 3,63 2026-09-27	EUR	8.044	0,52	8.039	0,50
XS2554746185 - BONO ING GROEP 4,88 2027-11-14	EUR	7.570	0,49	7.639	0,48
XS1722801708 - BONO BNP PARIBAS 1,50 2028-05-23	EUR	2.764	0,18	0	0,00
XS2324321285 - BONO BANCO SANTANDER 0,50 2027-03-24	EUR	11.536	0,74	9.664	0,61
FR0013532280 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2028-09-01	EUR	4.468	0,29	0	0,00
XS1960248919 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 1,09 2027-03-11	EUR	4.721	0,30	4.730	0,30
XS2462324745 - BONO HALEON PLC 1,25 2026-03-29	EUR	2.428	0,16	2.456	0,15
XS1240751062 - BONO ELI LILLY & CO 1,63 2026-06-02	EUR	1.932	0,12	0	0,00
XS2457002538 - CEDULAS HIP BANK NOVA SCOTIA 0,45 2026-03-16	EUR	2.738	0,18	2.755	0,17
EU000A1G0EB6 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 0,40 2026-01-26	EUR	4.748	0,31	0	0,00
XS2393661397 - BONO CED CANADA IMPERIAL 0,01 2026-10-07	EUR	9.898	0,64	5.348	0,34
XS2549702475 - BONO TORONTO-DOMINIO 3,25 2026-04-27	EUR	15.027	0,97	15.116	0,95
XS2465792294 - BONO CELLNEX TELECOM 2,25 2026-04-12	EUR	976	0,06	0	0,00
FR0013155009 - BONO BPCE SA 2,88 2026-04-22	EUR	1.904	0,12	1.942	0,12
XS2545259876 - BONO DELL COMPUTERS 4,50 2027-10-18	EUR	3.079	0,20	0	0,00
XS1325645825 - BONO BNP PARIBAS 2,75 2026-01-27	EUR	4.809	0,31	4.890	0,31
XS171735561 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 1,63 2027-11-15	EUR	3.005	0,19	3.058	0,19
XS254624112 - BONO BANK OF MONTREAL 2,75 2026-10-13	EUR	3.934	0,25	3.969	0,25
FR0013465358 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2026-06-04	EUR	8.534	0,55	3.683	0,23
XS2117485677 - BONO CEPSA, S.A. 0,75 2028-02-12	EUR	1.164	0,07	0	0,00
EU000A3K4DS6 - BONO CEE 2,00 2027-10-04	EUR	4.803	0,31	9.790	0,61
XS2531567753 - CEDULAS CED ROYAL BANK CANAD 2,38 2027-09-13	EUR	5.790	0,37	5.862	0,37

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2026-07-04	EUR	11.035	0,71	11.032	0,69
XS1419664997 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 2,88 2026-06-01	EUR	2.938	0,19	2.969	0,19
XS2049154078 - BONO JING GROEP 0,10 2025-09-03	EUR	8.754	0,56	8.689	0,55
EU000A3KRJQ6 - BONO CEE 3,12 2029-07-04	EUR	2.545	0,16	5.238	0,33
EU000A1Z99Q7 - BONO EURO STABILITY MECHA 1,00 2027-06-23	EUR	22.968	1,48	23.376	1,47
XS2460043743 - BONO CED ROYAL BANK CANAD 0,63 2026-03-23	EUR	1.884	0,12	1.881	0,12
XS2465609191 - BONO CED BANK OF MONTREAL 1,00 2026-04-05	EUR	1.921	0,12	1.914	0,12
XS2473346299 - BONO NATIONWIDE 2,00 2027-04-28	EUR	1.914	0,12	0	0,00
XS2465984289 - BONO BANK OF IRELAND 1,88 2026-06-05	EUR	8.909	0,57	7.916	0,50
EU000A3KWCF4 - BONO CEE 3,16 2028-10-04	EUR	4.328	0,28	4.441	0,28
EU000A1HBXS7 - BONO CEE 2,50 2027-11-04	EUR	7.863	0,51	8.020	0,50
EU000A1G0EK7 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 1,22 2027-10-13	EUR	3.543	0,23	3.590	0,23
EU000A1G0EK7 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 2,14 2027-10-13	EUR	2.606	0,17	2.653	0,17
XS2063232727 - BONO CITIGROUP 0,50 2027-10-08	EUR	3.552	0,23	3.576	0,22
XS2113889351 - BONO BANCO SANTANDER 0,50 2027-02-04	EUR	4.591	0,30	0	0,00
XS1951313763 - BONO IMPERIAL BRANDS PLC 2,13 2027-02-12	EUR	4.745	0,31	4.801	0,30
XS2443921056 - BONO INFINEON TECHNOLOGIE 0,63 2025-02-17	EUR	0	0,00	4.764	0,30
FR0014006X43 - BONO SOCIETE GENERALE 0,63 2027-12-02	EUR	6.886	0,43	4.891	0,31
XS2436160779 - BONO BSCH 0,10 2025-01-26	EUR	0	0,00	6.123	0,38
FR0014007VF4 - BONO BPCE SA 0,38 2026-02-02	EUR	7.387	0,48	7.432	0,47
XS2434702424 - BONO CAIXABANK 0,63 2028-01-21	EUR	4.182	0,27	4.149	0,26
XS2433139966 - BONO UNIC BANCA MOBILIARE 0,93 2028-01-18	EUR	5.143	0,33	5.128	0,32
XS2432502008 - BONO TORONTO-DOMINIO 0,50 2027-01-18	EUR	1.385	0,09	1.388	0,09
XS2432530637 - BONO BANCO SANTANDER 0,50 2027-01-14	EUR	3.430	0,22	3.435	0,22
XS2179037697 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,13 2025-05-26	EUR	0	0,00	2.027	0,13
XS1771838494 - BONO JING GROEP 1,13 2025-02-14	EUR	0	0,00	993	0,06
EU000A1Z99N4 - BONO EURO STABILITY MECHA 1,08 2026-12-15	EUR	4.558	0,29	9.193	0,58
XS2298304499 - BONO BANCO SANTANDER 0,20 2028-02-11	EUR	4.423	0,28	4.413	0,28
XS2162004209 - BONO ONTARIO TEACHERS 0,50 2025-05-06	EUR	0	0,00	6.701	0,42
XS2343340852 - BONO AIB GROUP PLC 0,50 2027-11-17	EUR	2.752	0,18	0	0,00
XS2344384768 - BONO ONTARIO TEACHERS 0,10 2028-05-19	EUR	14.013	0,90	3.478	0,22
XS1985806600 - BONO TORONTO-DOMINIO 0,38 2025-04-25	EUR	0	0,00	25.465	1,60
XS2083210729 - BONO ERSTE GROUP BANK AG 1,00 2025-06-10	EUR	0	0,00	3.207	0,20
EU000A3KTGV8 - BONO CEE 2,85 2026-07-06	EUR	0	0,00	4.607	0,29
FR0013509098 - BONO SOCIETE GENERALE 1,13 2026-04-21	EUR	1.284	0,08	1.163	0,07
XS2322289385 - BONO BBVA 0,13 2027-03-24	EUR	4.210	0,27	2.215	0,14
XS1875275205 - BONO NATWEST BANK 2,00 2025-03-04	EUR	0	0,00	8.936	0,56
XS1843449122 - BONO TAKEDA PHARMACEUTICA 2,25 2026-11-21	EUR	12.381	0,80	12.516	0,79
XS1991265478 - BONO BANK OF AMERICA CORP 0,81 2026-05-09	EUR	2.981	0,19	2.932	0,18
XS2331216577 - BONO BANCO SANTANDER 0,13 2026-04-14	EUR	5.236	0,34	5.181	0,33
XS2002532724 - BONO BECTON DICKINSON 1,21 2026-06-04	EUR	5.616	0,36	5.694	0,36
XS2190134184 - BONO UNICREDITO ITALIANO 1,25 2026-06-16	EUR	4.122	0,27	4.120	0,26
XS2197348324 - BONO TAKEDA PHARMACEUTICA 0,75 2027-07-09	EUR	12.630	0,81	12.899	0,81
XS2078918781 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 0,50 2025-11-12	EUR	3.983	0,26	3.915	0,25
XS2176621170 - BONO JING GROEP 2,13 2026-02-26	EUR	7.838	0,50	4.861	0,31
XS1378880253 - BONO BNP PARIBAS 2,88 2026-10-01	EUR	8.040	0,52	8.112	0,51
XS2289133915 - BONO UNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19	EUR	4.313	0,28	4.278	0,27
FR0013434776 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2025-07-15	EUR	5.947	0,38	5.880	0,37
XS2258971071 - BONO CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	2.200	0,14	2.172	0,14
FR0013508512 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,00 2026-04-22	EUR	7.986	0,51	7.930	0,50
XS2199369070 - BONO BKT 6,25 2026-01-17	EUR	4.044	0,26	4.030	0,25
XS2202744384 - BONO CEPSA, S.A. 2,25 2026-02-13	EUR	4.800	0,31	4.786	0,30
FR0013516184 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,63 2025-06-05	EUR	0	0,00	6.603	0,41
XS2154325489 - BONO SYNGENTA NV 3,38 2026-04-16	EUR	7.387	0,48	7.362	0,46
XS1808351214 - BONO CAIXABANK 2,25 2025-04-17	EUR	0	0,00	2.002	0,13
FR0013476611 - BONO BNP PARIBAS 1,13 2027-01-15	EUR	12.583	0,81	7.187	0,45
XS2126058168 - BONO BSCH 0,39 2025-02-28	EUR	0	0,00	1.834	0,12
XS2082969655 - BONO BANK OF IRELAND 1,00 2025-11-25	EUR	1.874	0,12	0	0,00
XS1907120791 - BONO AT&T 2,35 2029-09-05	EUR	5.593	0,36	5.735	0,36
XS2104967695 - BONO UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	2.885	0,19	2.874	0,18
XS2081500907 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 1,66 2026-12-04	EUR	5.137	0,33	5.192	0,33
XS2070192591 - BONO BOSTON SCIENTIFIC 0,63 2027-12-01	EUR	5.281	0,34	5.362	0,34
XS1043097630 - BONO BAT INTL FINANCE PLC 3,13 2029-03-06	EUR	1.931	0,12	0	0,00
XS1040508241 - BONO IMPERIAL BRANDS PLC 3,38 2026-02-26	EUR	2.964	0,19	2.975	0,19
XS1204154410 - BONO CREDIT AGRICOLE 2,63 2027-03-17	EUR	2.812	0,18	2.845	0,18
XS2017471553 - RENTA FIJA UNIC BANCA MOBILIARE 1,25 2025-06-25	EUR	0	0,00	3.866	0,24
XS2013574038 - BONO CAIXABANK 1,38 2026-06-19	EUR	2.276	0,15	2.249	0,14
XS1996435688 - BONO CEPSA, S.A. 1,00 2025-02-16	EUR	0	0,00	9.151	0,57
XS1767931121 - BONO BANCO SANTANDER 2,13 2028-02-08	EUR	9.009	0,58	9.156	0,57
XS1562614831 - BONO BBVA 3,50 2027-02-10	EUR	1.959	0,13	1.986	0,12
XS1190632999 - BONO BNP PARIBAS 2,38 2025-02-17	EUR	0	0,00	1.959	0,12
FR0013201639 - BONO SANOFI-AVENTIS 0,50 2027-01-13	EUR	4.643	0,30	0	0,00
XS1384064587 - BONO SANTANDE ISSUAN 3,25 2026-04-04	EUR	8.268	0,53	8.356	0,52
XS1288858548 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 3,00 2025-09-11	EUR	3.208	0,21	3.178	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1201001572 - BONO BSCH 2,50 2025-03-18	EUR	0	0,00	1.920	0,12
XS1190974011 - BONO BPE FINANCIACIONES 1,57 2027-02-16	EUR	4.708	0,30	4.750	0,30
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		816.377	52,56	755.592	47,48
XS2843834354 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 3,81 2025-06-12	EUR	4.832	0,31	0	0,00
XS1240964483 - BONO WELLS FARGO & C 1,63 2025-06-02	EUR	1.954	0,13	0	0,00
XS2442748971 - BONO CED KOREA HOUSING 3,71 2025-03-22	EUR	3.896	0,25	0	0,00
FR0128481647 - PAGARE BPCE SA 3,79 2025-02-21	EUR	4.883	0,31	0	0,00
XS2774441435 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 3,85 2025-02-20	EUR	4.882	0,31	0	0,00
BE0002290592 - BONO KBC GROUP NV 1,63 2024-09-18	EUR	3.753	0,24	0	0,00
FR001400N9V5 - BONO SOCIETE GENERAL 4,40 2026-01-19	EUR	3.209	0,21	0	0,00
XS2719281227 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,62 2025-11-16	EUR	5.035	0,32	5.014	0,31
XS2128498636 - BONO SIGNIFY NV 2,00 2024-05-11	EUR	0	0,00	4.775	0,30
EU000A3K4EC8 - BONO CEE 3,81 2024-03-08	EUR	0	0,00	4.933	0,31
EU000A3K4EK1 - BONO EUROPEAN UNION 3,83 2024-04-05	EUR	0	0,00	1.973	0,12
EU000A3K4EK1 - BONO EUROPEAN UNION 3,83 2024-04-05	EUR	0	0,00	9.838	0,62
EU000A3K4EK1 - BONO EUROPEAN UNION 3,83 2024-04-05	EUR	0	0,00	5.903	0,37
XS2124046918 - BONO BANCO SANTANDER 0,13 2025-02-25	EUR	1.884	0,12	0	0,00
FR001400N9V6 - BONO SANOFI-AVENTIS 0,88 2025-04-06	EUR	9.589	0,62	0	0,00
XS2003512824 - BONO DEXIA CREDIT LOCAL 3,60 2024-05-29	EUR	0	0,00	17.211	1,08
XS1559352437 - BONO DEXIA CREDIT LOCAL 0,63 2024-02-03	EUR	0	0,00	17.637	1,11
BE0002631126 - BONO KBC GROUP NV 1,13 2024-01-25	EUR	0	0,00	3.333	0,21
XS1060350326 - BONO CONSEJO EUROPA 1,75 2024-04-24	EUR	0	0,00	13.733	0,86
XS2587290722 - PAGARE BSCH 3,49 2024-02-08	EUR	0	0,00	9.959	0,63
XS2586829397 - PAGARE IBERDROLA 3,37 2024-02-07	EUR	0	0,00	9.961	0,63
XS2582519208 - PAGARE BBVA 3,38 2024-01-26	EUR	0	0,00	3.989	0,25
XS2579898953 - PAGARE BBVA 3,35 2024-01-18	EUR	0	0,00	4.991	0,31
XS2573100513 - PAGARE IBERDROLA 3,29 2024-01-02	EUR	0	0,00	4.999	0,31
XS1790990474 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,38 2025-03-13	EUR	4.795	0,31	0	0,00
XS2550897651 - BONO HIP BANK NOVA SCOTIA 3,05 2024-10-31	EUR	0	0,00	9.960	0,63
XS2454766473 - BONO AMERICAN MEDICAL 0,75 2025-03-08	EUR	5.838	0,38	0	0,00
XS1796079488 - BONO ING GROEP 2,00 2025-03-22	EUR	1.957	0,13	0	0,00
XS1292988984 - BONO ENI, S.P.A. 1,75 2024-01-18	EUR	0	0,00	2.992	0,19
XS2443921056 - BONO INFINEON TECHNOLOGIE 0,63 2025-02-17	EUR	4.753	0,31	0	0,00
XS1520899532 - BONO ABBVIE INC 1,38 2024-05-17	EUR	0	0,00	11.146	0,70
XS1405775708 - BONO THERMO FISHER SCIENT 0,75 2024-09-12	EUR	1.977	0,13	0	0,00
XS2179037697 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,13 2025-05-26	EUR	2.056	0,13	0	0,00
XS1771838494 - BONO ING GROEP 1,13 2025-02-14	EUR	1.007	0,06	0	0,00
XS1167204699 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 1,25 2025-01-13	EUR	3.055	0,20	3.001	0,19
XS2162004209 - BONO ONTARIO TEACHERS 0,50 2025-05-06	EUR	2.905	0,19	0	0,00
XS2031862076 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 0,13 2024-07-23	EUR	0	0,00	9.663	0,61
XS2083210729 - BONO ERSTE GROUP BANK AG 1,00 2025-06-10	EUR	3.512	0,23	0	0,00
XS2240494471 - BONO INTER. HOTELS 1,63 2024-10-08	EUR	4.668	0,30	4.619	0,29
XS2082818951 - BONO AUST & NZ BANKING 1,13 2024-11-21	EUR	8.149	0,52	4.778	0,30
XS2199265617 - BONO BAYER 0,38 2024-07-06	EUR	11.208	0,72	11.031	0,69
XS2281342878 - BONO BAYER 0,05 2025-01-12	EUR	0	0,00	4.758	0,30
XS1729872736 - BONO FORD MOTOR COMPI 4,68 2024-12-01	EUR	0	0,00	1.291	0,08
XS1689540935 - BONO ING GROEP 1,63 2024-09-26	EUR	2.493	0,16	2.801	0,18
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL NV -0,02 2024-04-01	EUR	0	0,00	3.962	0,25
XS2125914593 - BONO ABBVIE INC 2024-06-01	EUR	0	0,00	1.977	0,12
XS1069549761 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 3,00 2024-05-21	EUR	0	0,00	4.241	0,27
XS2015314037 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2024-06-20	EUR	0	0,00	1.049	0,07
FR0013516184 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,63 2025-06-05	EUR	10.110	0,65	0	0,00
XS1068874970 - BONO CITIGROUP 2,38 2024-05-22	EUR	0	0,00	5.219	0,33
XS1808351214 - BONO CAIXABANK 2,25 2025-04-17	EUR	3.984	0,26	0	0,00
XS1987142673 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 0,50 2024-04-30	EUR	0	0,00	5.520	0,35
XS1991125896 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 0,38 2024-05-03	EUR	0	0,00	18.346	1,15
XS2004880832 - BONO MIZUHO FINANCIAL 2024-06-10	EUR	0	0,00	2.992	0,19
XS2028899727 - BONO MITSUBISHI CORP 0,34 2024-07-19	EUR	2.014	0,13	1.977	0,12
XS1401331753 - BONO CARREFOUR S.A. 0,75 2024-04-26	EUR	0	0,00	2.026	0,13
XS2002491517 - BONO NATWEST BANK 1,00 2024-05-28	EUR	0	0,00	4.956	0,31
XS2055758804 - BONO CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	4.019	0,26	3.951	0,25
XS2104051433 - BONO BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	12.228	0,79	0	0,00
XS2087622069 - BONO STRYKER CORP 0,25 2024-12-03	EUR	10.095	0,65	9.995	0,63
XS2076154801 - BONO ABBOT LABORATORIES 0,10 2024-11-19	EUR	4.832	0,31	4.771	0,30
XS2058729653 - BONO BBVA 0,38 2024-10-02	EUR	3.005	0,19	2.952	0,19
XS2022425297 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR	2.054	0,13	2.017	0,13
FR0013429073 - BONO BPCE SA 0,63 2024-09-26	EUR	4.037	0,26	3.961	0,25
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	0	0,00	7.979	0,50
XS1954087695 - BONO BBVA 2,58 2024-02-22	EUR	0	0,00	6.956	0,44
XS1564394796 - BONO ING GROEP 2,50 2024-02-15	EUR	0	0,00	2.042	0,13
XS1190632999 - BONO BNP PARIBAS 2,38 2025-02-17	EUR	1.948	0,13	0	0,00
XS1201001572 - BONO BANCO SANTANDER 2,50 2025-03-18	EUR	1.931	0,12	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		162.549	10,47	281.175	17,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.025.296	66,02	1.055.015	66,32

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		1.025.296	66,02	1.055.015	66,32
NL000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	3.664	0,24	2.904	0,18
DE0006969603 - ACCIONES PUMA AG RUDOLF	EUR	0	0,00	1.180	0,07
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	1.168	0,08	651	0,04
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	3.680	0,24	2.807	0,18
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	1.756	0,11	1.928	0,12
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	6.527	0,42	4.758	0,30
CA13646K1084 - ACCIONES CANADIAN PACIFIC RAI	USD	966	0,06	941	0,06
US49271V1008 - ACCIONES KEURIG DR PEPPER INC	USD	727	0,05	703	0,04
DE0005552004 - ACCIONES DHL GROUP	EUR	2.931	0,19	0	0,00
FR0013280286 - ACCIONES BIOMERIEUX	EUR	832	0,05	0	0,00
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	3.674	0,24	3.205	0,20
GB00BPQY8M80 - ACCIONES AVIVA PLC	GBP	1.877	0,12	0	0,00
SE0017486897 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	1.842	0,12	844	0,05
US42704L1044 - ACCIONES HERC HOLDINGS INC	USD	0	0,00	690	0,04
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	3.516	0,23	2.394	0,15
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL, S.A	EUR	4.255	0,27	2.618	0,16
US91332U1016 - ACCIONES UNITY SOFTWARE INC	USD	0	0,00	986	0,06
NL00150001Q9 - ACCIONES TELLANTIS NV	EUR	695	0,04	0	0,00
US5132721045 - ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS	USD	508	0,03	0	0,00
US8334451098 - ACCIONES SNOWFLAKE INC	USD	0	0,00	598	0,04
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA	USD	1.952	0,13	0	0,00
US5024311095 - ACCIONES L3HARRIS TECHNOLOGIE	USD	771	0,05	0	0,00
US52736R1023 - ACCIONES LEVI STRAUSS & CO	USD	692	0,04	576	0,04
US98138H1014 - ACCIONES WORKDAY INC	USD	477	0,03	0	0,00
US26614N1028 - ACCIONES DOWDUPONT INC	USD	784	0,05	727	0,05
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE AG	USD	759	0,05	689	0,04
GB00B5ZN1N88 - ACCIONES SEGRO PLC	GBP	1.656	0,11	760	0,05
US09073M1045 - ACCIONES BIO-TECHNE CORP	USD	683	0,04	713	0,04
IT0005278236 - ACCIONES PIRELLI & CO SPA	EUR	1.214	0,08	939	0,06
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORP	USD	1.617	0,10	1.091	0,07
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR	EUR	2.251	0,14	1.748	0,11
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP	EUR	3.104	0,20	2.630	0,17
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI	EUR	702	0,05	1.805	0,11
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B	SEK	2.214	0,14	3.066	0,19
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	1.478	0,10	0	0,00
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS	USD	1.100	0,07	0	0,00
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	1.348	0,09	1.489	0,09
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDINGS NV	EUR	2.841	0,18	3.797	0,24
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGICS	USD	1.204	0,08	634	0,04
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS	USD	1.012	0,07	759	0,05
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	1.625	0,10	1.513	0,09
CH0024638196 - ACCIONES SCHINDLER HOLDING	CHF	0	0,00	2.022	0,13
DE000BASF111 - ACCIONES BASF AG	EUR	1.963	0,13	0	0,00
US65339F1012 - ACCIONES FPL GROUP INC	USD	1.349	0,09	1.123	0,07
US8725401090 - ACCIONES TX COMPANIES INC	USD	0	0,00	836	0,05
US7512121010 - ACCIONES POLO RALPH LAUREN CO	USD	935	0,06	0	0,00
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	1.704	0,11	1.845	0,12
US8545021011 - ACCIONES THE STANLEY WORKS	USD	0	0,00	695	0,04
US7739031091 - ACCIONES RODAMCO EUROPE	USD	952	0,06	711	0,04
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	547	0,04	764	0,05
US4595061015 - ACCIONES INTL FLAVORS FRAG	USD	743	0,05	613	0,04
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	2.280	0,15	2.194	0,14
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINAC. RICHEMON	CHF	2.732	0,18	1.424	0,09
US9884981013 - ACCIONES YUM! BRANDS, INC	USD	1.157	0,07	1.108	0,07
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	3.104	0,20	3.422	0,21
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	0	0,00	2.465	0,15
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	2.732	0,18	742	0,05
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	1.645	0,11	1.532	0,10
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	2.592	0,17	1.869	0,12
DE0007164600 - ACCIONES SAP. AG-VORZUG	EUR	1.973	0,13	3.812	0,24
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	2.497	0,16	2.313	0,15
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	0	0,00	1.941	0,12
FR0000131104 - ACCIONES BANCO NACIONAL	EUR	2.061	0,13	3.623	0,23
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	913	0,06	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	3.206	0,21	3.630	0,23
FR0000121014 - ACCIONES LOUIS VUITON MOET HE	EUR	2.982	0,19	3.852	0,24
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI-AVENTIS	EUR	3.370	0,22	3.381	0,21
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO & C	USD	0	0,00	1.939	0,12
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB	USD	721	0,05	0	0,00
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	1.301	0,08	1.299	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	0	0,00	1.153	0,07
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	1.164	0,07	843	0,05
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	675	0,04	0	0,00
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLO	USD	906	0,06	0	0,00
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC	USD	844	0,05	0	0,00
US46625H1005 - ACCIONES MORGAN JP & CO	USD	1.605	0,10	0	0,00
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	0	0,00	920	0,06
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIO	USD	1.440	0,09	1.372	0,09
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBILE CORP	USD	1.788	0,12	1.506	0,09
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	1.136	0,07	1.003	0,06
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	0	0,00	617	0,04
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA	USD	2.312	0,15	2.077	0,13
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	661	0,04	682	0,04
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIA	USD	762	0,05	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPEL COMPUTER	USD	908	0,06	805	0,05
US0028241000 - ACCIONES ABBOT LABORATORIES	USD	0	0,00	842	0,05
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	0	0,00	2.628	0,16
CH0012005267 - ACCIONES ROVARTIS	CHF	2.006	0,13	3.675	0,23
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG-REG	EUR	1.318	0,08	0	0,00
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	2.567	0,17	2.462	0,15
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS	EUR	861	0,06	0	0,00
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	2.826	0,18	1.801	0,11
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS N	EUR	1.228	0,08	0	0,00
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO	USD	0	0,00	723	0,05
GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOB	GBP	0	0,00	1.202	0,08
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	1.243	0,08	631	0,04
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	1.084	0,07	891	0,06
IT0003242622 - ACCIONES TERNA SPA	EUR	1.638	0,11	0	0,00
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CO	USD	717	0,05	669	0,04
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH FINANCIA	CHF	0	0,00	2.909	0,18
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	0	0,00	1.555	0,10
TOTAL RV COTIZADA		141.251	9,13	130.267	8,15
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		141.251	9,13	130.267	8,15
US4642876308 - PARTICIPACIONES BARCLAYS GLOBAL	USD	0	0,00	1.569	0,10
IE00BKWQ0H23 - PARTICIPACIONES SSGA SPDR ETFs	EUR	3.122	0,20	0	0,00
IE00B3VWMM18 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET	EUR	3.597	0,23	1.947	0,12
LU1048314196 - PARTICIPACIONES UBS GLOBAL ASSET	EUR	9.659	0,62	15.119	0,95
LU1878470019 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE INVES	EUR	8.514	0,55	8.897	0,56
IE00BC7GZW19 - PARTICIPACIONES SSGA FUNDS MANAGEMEN	EUR	13.472	0,87	26.663	1,67
IE00BJSJPG56 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND	EUR	4.945	0,32	0	0,00
IE00BF1T7090 - PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY	EUR	23.973	1,54	21.237	1,33
IE00B4L60045 - PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	43.216	2,78	78.761	4,94
IE00B6R51Z18 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND	USD	614	0,04	731	0,05
US4642875151 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND	USD	3.042	0,20	2.755	0,17
IE00B3ZW0K18 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET	EUR	10.790	0,69	9.410	0,59
US78462F1030 - PARTICIPACIONES STATE STREET GLOBAL	USD	27.188	1,75	23.601	1,48
US4642877397 - PARTICIPACIONES BARCLAYS GLOBAL	USD	1.420	0,09	1.436	0,09
US4642876555 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND	USD	3.319	0,21	1.637	0,10
TOTAL IIC		156.870	10,09	193.764	12,15
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.323.417	85,24	1.379.046	86,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.478.930	95,24	1.518.852	95,38

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)

1) Datos globales

Importe de los activos comprometidos en OFV (simultáneas): 11.631.802,50

Importe de los activos comprometidos en OFV (simultáneas) % sobre activos: 0,75%

2) Datos relativos a la concentración

10 principales emisores de colateral: Reino de España (100%)

10 principales contrapartes: Bankinter (100%)

3) Datos de transacción agregados correspondientes a las OFV (simultáneas)

Tipo garantía: Deuda Pública del Reino de España

Calidad de la garantía: Rating Emisor : P2/Baa1 (Moody's); A/A1 (S&P)

Vencimiento de la garantía: Más de 1 año

Moneda de la garantía: EUR

Vencimiento de la OFV: Entre 1 día y 1 semana (100%)

País de la contraparte: España

Liquidación: Bilateral

4) Datos sobre reutilización de las garantías.

Garantía reutilizada: 0

Rendimiento: N/A

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC

Número de custodios: 1

Nombre: Bankinter

Importe custodiado: 100%

6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC:

N/A

7) Datos sobre el rendimiento y coste

Rendimiento simultánea para la IIC (términos absolutos y rendimiento (%))

terminos absolutos: 3.596,17

rendimiento: 3,76%

El fondo ha realizado en el semestre operaciones de financiación de valores, concretamente operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra cuya remuneración ha ascendido a 29.231,83 euros.

El rendimiento de dichas operaciones puede verse en el apartado 7 Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones del presente informe.