

## BANKINTER PREMIUM MODERADO, FI

Nº Registro CNMV: 5045

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: 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 Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3, 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 50% 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 10% 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 atienda 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	0,22	0,35	0,22	0,89
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,66	2,74	3,66	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	7.819.935,97	7.835.856,31	1.007	993	EUR	0,00	0,00	500000	NO
CLASE A	6.046.807,80	5.922.303,81	5.400	5.342	EUR	0,00	0,00	50000	NO
CLASE D	166.013,25	129.594,10	155	128	EUR	0,00	1,55	50000	NO
CLASE R	574.891,27	517.869,34	2.429	2.131	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	949.895	915.083	834.801	801.480
CLASE A	EUR	702.807	663.432	589.528	597.455
CLASE D	EUR	17.991	13.536	12.577	10.401
CLASE R	EUR	66.476	57.744	36.635	18.358

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE B	EUR	121,4709	116,7815	105,9272	117,5379
CLASE A	EUR	116,2278	112,0226	102,2222	114,1093
CLASE D	EUR	108,3732	104,4521	96,7378	109,6687
CLASE R	EUR	115,6322	111,5040	101,8507	113,8085

(\*)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		0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE A		0,57	0,00	0,57	0,57	0,00	0,57	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE D		0,57	0,00	0,57	0,57	0,00	0,57	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE R		0,62	0,00	0,62	0,62	0,00	0,62	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 MODERADO									
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.

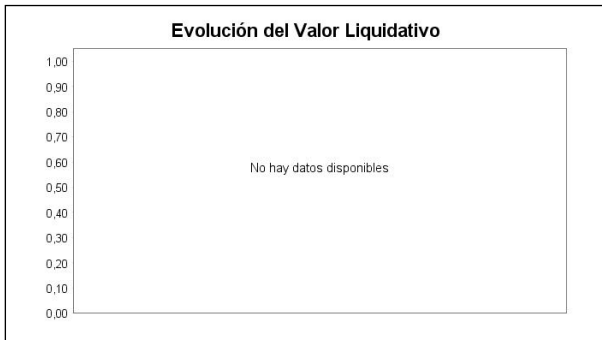
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,41	0,21	0,20	0,18	0,18	0,72	0,73	0,73	0,69

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
<b>BENCHMARK BK PREMIUM MODERADO</b>									
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>									

(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.

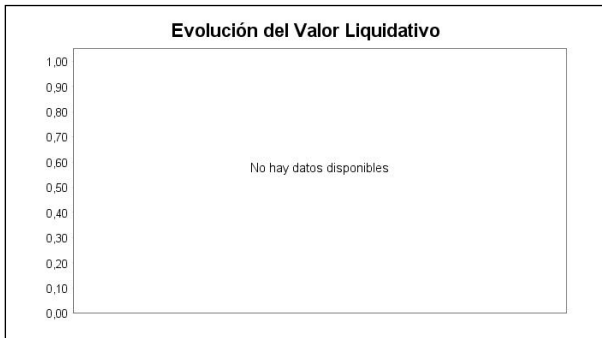
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,66	0,33	0,33	0,33	0,33	1,32	1,32	1,33	1,30

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
<b>BENCHMARK BK PREMIUM MODERADO</b>									
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>									

(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.

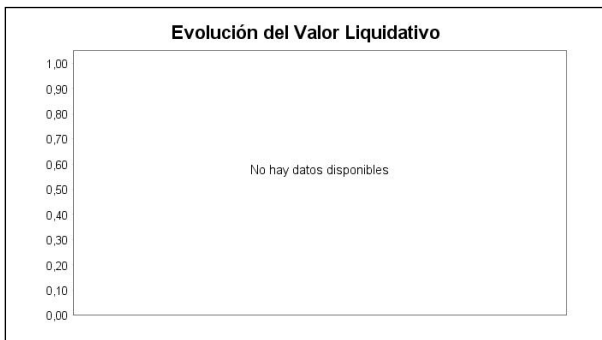


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,66	0,33	0,33	0,33	0,33	1,32	1,33	1,33	

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
<b>BENCHMARK BK PREMIUM MODERADO</b>									
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>									

(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.

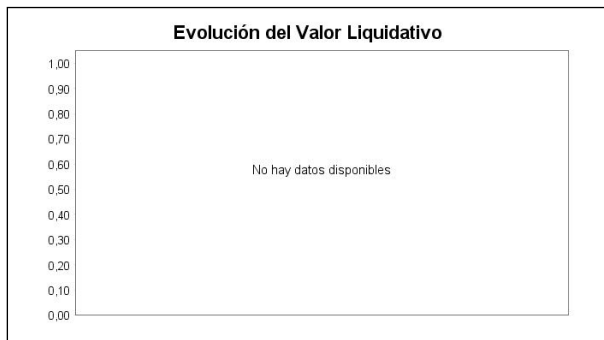
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,71	0,36	0,36	0,36	0,36	1,42	1,42	0,75	

(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	1.654.615	95,25	1.551.842	94,06
* Cartera interior	184.475	10,62	169.901	10,30
* Cartera exterior	1.456.448	83,84	1.366.614	82,84
* Intereses de la cartera de inversión	13.692	0,79	15.327	0,93
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	71.941	4,14	82.821	5,02
(+/-) RESTO	10.614	0,61	15.133	0,92
TOTAL PATRIMONIO	1.737.169	100,00 %	1.649.795	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)	1.649.795	1.590.248	1.649.795	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,38	-0,84	1,38	-271,39
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
± Rendimientos netos	3,81	4,56	3,81	-12,62
(+) Rendimientos de gestión	4,36	5,07	4,36	-10,18
+ Intereses	0,64	0,64	0,64	4,16
+ Dividendos	0,44	0,20	0,44	128,11
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	1,99	0,05	-97,52
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,39	2,02	1,39	-27,85
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,88	0,76	0,88	21,28
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,91	-0,52	0,91	-283,64
± Otros resultados	0,05	-0,02	0,05	-411,42
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,55	-0,51	-0,55	11,59
- Comisión de gestión	-0,43	-0,41	-0,43	10,18
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	3,07
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-6,03
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-8,68
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,03	-0,05	53,50
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>1.737.169</b>	<b>1.649.795</b>	<b>1.737.169</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

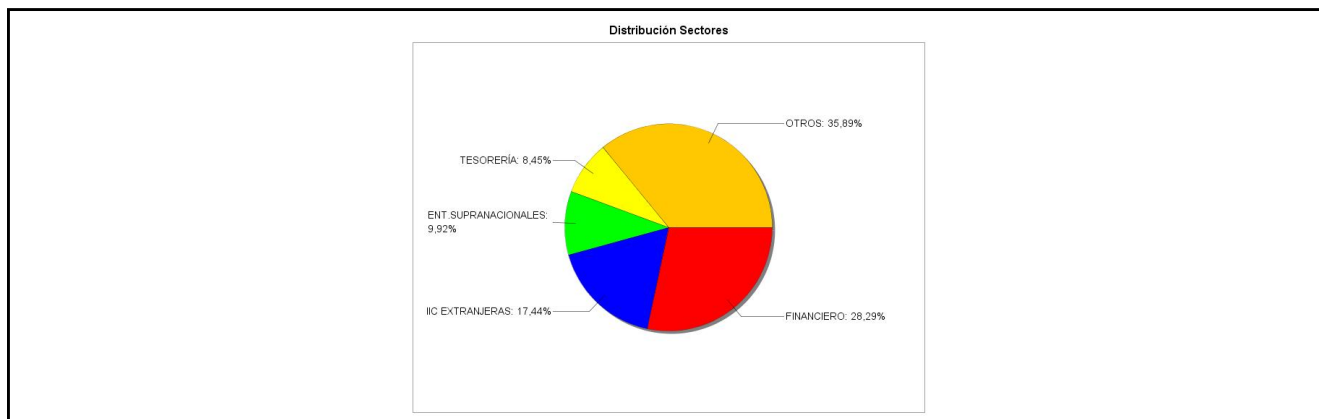
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	101.705	5,84	129.990	7,88
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	74.993	4,32	27.802	1,68
TOTAL RENTA FIJA	176.698	10,16	157.793	9,56
TOTAL RV COTIZADA	7.777	0,44	12.109	0,73
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	7.777	0,44	12.109	0,73
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	184.475	10,60	169.901	10,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	865.524	49,73	838.652	50,80
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	865.524	49,73	838.652	50,80
TOTAL RV COTIZADA	287.188	16,54	261.211	15,81
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	287.188	16,54	261.211	15,81
TOTAL IIC	302.953	17,44	267.030	16,18
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.455.665	83,71	1.366.893	82,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.640.140	94,31	1.536.794	93,08

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EUROSTOXX 50	C/ Opc. PUT OPC EUROSTOXX 50 PUT 4900 SEP24	723	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	622	Inversión
Total subyacente renta variable		1345	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		1345	
INDICE EUROSTOXX 50	V/ Opc. CALL OPC EUROSTOXX 50 CALL 5350 SEP24	87	Inversión
INDICE EUROSTOXX 50	V/ Opc. PUT OPC EUROSTOXX 50 PUT 4500 SEP24	238	Inversión
FUT EMINI S&P 500 SEP24	V/ Opc. CALL OPC EMINI S&P CALL 5800 SEP24	237	Inversión
INDICE MSCI EM	C/ Fut. FUT MINI MSCI EMERG SEP24	80.582	Inversión
INDICE EUROSTOXX 600 PR	C/ Fut. FUT STOXX EUROPE 600 SEP24	3.599	Inversión
TOPIX INDX	C/ Fut. FUT TOPIX SEP24	33.749	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ Fut. FUT EMINI S&P 500 SEP24	104.033	Inversión
Total subyacente renta variable		222525	
EURO	C/ FUTURO EURO DOLAR SEP24 CME	16.239	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		16239	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		238764	

#### 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

10/5/2024

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 MODERADO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5045), al objeto de modificar la política de inversión.

12/1/2024

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 MODERADO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5045), al objeto de elevar la comisión de gestión de la CLASE B.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio ha sido de 3,93%.

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 16.830,61 euros, lo que representa un 0,00% del patrimonio medio del fondo en el semestre.

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.

## 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 del 40% y con una estructura de protección de opciones.

En Renta Fija se ha rebajado la exposición a tipos de interés del fondo y se sitúa en 1,55 años desde el 1,68 anterior. La duración media de la cartera ha pasado de 2,19 a 2,44 y el porcentaje de inversión en Renta Fija del 69% al 63% del patrimonio del fondo.

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 A ha aumentado un 5,94% 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 3,80% 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 aumentado un 32,91% 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 15,12% 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 aumentado un 1,41% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de partícipes de la clase A ha aumentado un 1,09% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de partícipes de la clase D ha aumentado un 21,09% 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 13,98% 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 -0,41% en su rentabilidad para la clase B correspondiendo un -0,39% a los gastos del propio fondo y un -0,02% a los gastos indirectos por inversión en otros fondos del -0,66% para la clase A correspondiendo un -0,64% a los gastos del propio fondo y un -0,02% a los gastos indirectos por inversión en otros fondos del -0,66% para la clase D correspondiendo un -0,64% a los gastos del propio fondo y un -0,02% a los gastos indirectos por inversión en otros fondos y del -0,71% para la clase R correspondiendo un -0,69% 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 40% 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 12,40%

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 (0,38%), ISHARES S&P 500 EUR-H (0,20%), Microsoft (0,14%) y Alphabet (0,14%). Por el contrario, los que más han detruido han sido, Reckitt(-0.06%) Arcelor(-0,05%) Unity software( -0,04%) Puma (-0,04%) y Intel (-0,03%).

En Renta Fija se ha rebajado la exposición a tipos de interés del fondo y se sitúa em 1,55 años desde el 1,68 anterior. años. La duración media de la cartera ha pasado de 2,19 a 2,44 y el porcentaje de inversión en Renta Fija del 69% al 63% del patrimonio del fondo.

Por tipología de activos los bonos de gobierno y similares suponen un 19% del patrimonio, cuatro puntos por debajo del semestre anterior, los de entidades financieras 26%, tres puntos por debajo, y los de corporativos un 17%, un punto por encima. Las duraciones medias son de 3,21, 1,90 y 2,92 respectivamente. Es decir, bastante moderadas y con vencimientos más cortos en los activos de crédito. Con esto, la exposición del fondo a gobiernos y similares es aproximadamente de un 39% (tres puntos menos) y a crédito de un 61% (3 puntos más). La liquidez total del fondo es ligeramente superior al 8%.

Por categorías de activos, la compras y ventas fueron:

En bonos de gobierno y similares, entre otros, compras de España m2029, EU 2027, KFW 2029, Madrid 2029, EU 2028 y EIB 2029. Ventas de futuros de bonos alemanes.

En bonos financieros, compras, entre otros, de TD 2029, Unicredito 2028, WFC 2025, ING 2029, y Natwest 2029. Ventas de Calyon 2028, BBVA 2027 y BPCE 2028.

En bonos corporativos, compras, entre otros, de Medtronic 2029, Swisscom 2028, Enel 2028, Cellnex 2029 y BSX 2029. Ventas de bonos de Bayer 2026 y 2027,

Los bonos que más se han revalorizado en el periodo:

Unicredito 2034 (+3,39%) Repsol Perpetuo (+2,94%) Caixa 2034 (+2,92%), Cazar 2028 (+2,91%) y Erste Bank 2030 (+2,88%).

BKTSM 1 ¼ 12/23/32 (+3,67%) REPSM 2 ½ PERP (+8,70%) BKTSM 6 ¼ PERP (+8.25%) FCCSER 5 ¼ 10/30/29 (+8.24%) y CABKSM 6 ? 05/30/34 (+7,84)

Se quedan atrás en el movimiento:

EU 2030 (-1,83%), EFSF 2031 (-1,58%), EIB 2029 (-1,34%) EU 2029 (-1,34%) y eu 2028 (-1,06%)

La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del +3,66%.

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 período ha supuesto una rentabilidad del +0,88% sobre el patrimonio medio del fondo para las clases A y B, 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 21,03%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva representa el 17,44% del patrimonio a cierre del período.

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	5.827	0,34	0	0,00
ES0000012M51 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,50 2029-05-31	EUR	10.218	0,59	0	0,00
ES0000012J15 - BONO ESTADO ESPAÑOL -0,13 2027-01-31	EUR	928	0,05	929	0,06
ES0000012J15 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,04 2027-01-31	EUR	923	0,05	925	0,06
ES0000012J15 - BONO ESTADO ESPAÑOL -0,06 2027-01-31	EUR	926	0,05	927	0,06
ES0000012G26 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,80 2027-07-30	EUR	4.810	0,28	4.821	0,29
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>23.631</b>	<b>1,36</b>	<b>7.602</b>	<b>0,47</b>
ES0000012H33 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,44 2024-05-31	EUR	0	0,00	4.895	0,30
ES0001351396 - BONO CASTILLA-LEON 4,00 2024-04-30	EUR	0	0,00	1.889	0,11
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>6.784</b>	<b>0,41</b>
ES0344251022 - BONO IBERCAJA BANCO 4,38 2028-07-30	EUR	1.114	0,06	0	0,00
ES02136790P3 - BONO BKT 4,88 2031-09-13	EUR	7.031	0,40	7.038	0,43
ES0413900939 - BONO CED HIP BANCO SANTAN 3,25 2028-02-14	EUR	2.493	0,14	2.536	0,15
ES0343307023 - BONO KUTXABANK SA 4,00 2028-02-01	EUR	17.625	1,01	17.669	1,07
ES0413900905 - BONO CED HIP BANCO SANTAN 3,38 2026-01-11	EUR	2.802	0,16	2.824	0,17
ES0413679525 - CEDULAS BANKINTER CED HIP 3,05 2028-05-29	EUR	12.816	0,74	13.070	0,79
ES0413900848 - CEDULAS SANTANDER CED HIPOT 2,38 2027-09-08	EUR	14.967	0,86	15.183	0,92
ES02136790F4 - BONO BKT 1,25 2027-06-23	EUR	8.250	0,47	8.119	0,49
ES0213307061 - BONO CAIXABANK 1,13 2026-11-12	EUR	1.913	0,11	1.903	0,12
ES0213679HN2 - BONO BKT 0,88 2026-07-08	EUR	960	0,06	954	0,06
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>69.973</b>	<b>4,01</b>	<b>69.295</b>	<b>4,20</b>
ES05136899X4 - PAGARE BKT 3,78 2024-02-28	EUR	0	0,00	14.905	0,90
ES0513495WG3 - PAGARE BSCH 3,60 2024-02-05	EUR	0	0,00	19.923	1,21
XS2104051433 - BONO BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	0	0,00	3.519	0,21
ES0343307015 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	8.101	0,47	7.963	0,48
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>8.101</b>	<b>0,47</b>	<b>46.310</b>	<b>2,80</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>101.705</b>	<b>5,84</b>	<b>129.990</b>	<b>7,88</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>
ES0000012M93 - REPO BKT 3,71 2024-07-01	EUR	23.239	1,34	0	0,00
ES0L02409065 - REPO BKT 3,85 2024-01-02	EUR	0	0,00	20.827	1,26
ES0000012K38 - REPO BKT 3,85 2024-01-02	EUR	0	0,00	6.976	0,42
ES0000012I08 - REPO BKT 3,71 2024-07-01	EUR	51.754	2,98	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>74.993</b>	<b>4,32</b>	<b>27.802</b>	<b>1,68</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>176.698</b>	<b>10,16</b>	<b>157.793</b>	<b>9,56</b>
ES0177542018 - ACCIONES INTL AIRLINES GROUP	EUR	1.823	0,10	0	0,00
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS GLOBAL	EUR	0	0,00	4.160	0,25
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	5.954	0,34	5.833	0,35
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL YPF, S.A.	EUR	0	0,00	2.115	0,13
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>7.777</b>	<b>0,44</b>	<b>12.109</b>	<b>0,73</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>7.777</b>	<b>0,44</b>	<b>12.109</b>	<b>0,73</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</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 INTERIOR</b>		<b>184.475</b>	<b>10,60</b>	<b>169.901</b>	<b>10,29</b>
EU000A3K4EW6 - BONO CEE 2,88 2027-12-06	EUR	7.466	0,43	0	0,00
XS2475513953 - BONO ONTARIO TEACHERS 1,85 2032-05-03	EUR	2.668	0,15	2.728	0,17
XS2466358111 - BONO CAISSE DEPOT ET PLAC 1,13 2027-04-06	EUR	5.560	0,32	5.622	0,34
FR0014003513 - BONO ESTADO FRANCIA 2,34 2027-02-25	EUR	4.427	0,25	4.525	0,27
IT0005437147 - BONO BUONI POLIENNALI 0,09 2026-04-01	EUR	3.761	0,22	3.749	0,23
IT0005445306 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,50 2028-07-15	EUR	5.924	0,34	6.055	0,37
IT0005345183 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,50 2025-11-15	EUR	7.921	0,46	7.877	0,48
IT0005390874 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,85 2027-01-15	EUR	2.689	0,15	2.737	0,17
IT0005408502 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,85 2025-07-01	EUR	0	0,00	8.285	0,50
IT0005386245 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,35 2025-02-01	EUR	0	0,00	9.764	0,59
FR0012517027 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 0,50 2025-05-25	EUR	0	0,00	19.020	1,15
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>40.415</b>	<b>2,32</b>	<b>70.362</b>	<b>4,27</b>
IT0005499311 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,75 2024-05-30	EUR	0	0,00	8.815	0,53
IT0005408502 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,85 2025-07-01	EUR	8.358	0,48	0	0,00
IT0005386245 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,35 2025-02-01	EUR	9.895	0,57	0	0,00
FR0012517027 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 0,50 2025-05-25	EUR	18.955	1,09	0	0,00
IT0005045270 - BONO BUONI POLIENNALI 2,50 2024-12-01	EUR	5.357	0,31	5.281	0,32
IT0004953417 - BONO BUONI POLIENNALI 4,50 2024-03-01	EUR	0	0,00	3.439	0,21
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>42.565</b>	<b>2,45</b>	<b>17.535</b>	<b>1,06</b>
XS2698464885 - BONO CED SUMITOMO BANK 4,09 2028-04-19	EUR	2.041	0,12	0	0,00
XS2848960683 - BONO EL CORTE INGLÉS SA 4,25 2031-06-26	EUR	2.100	0,12	0	0,00
XS2842083235 - BONO RECKITT BENCKISER PLJ 3,63 2029-06-20	EUR	3.975	0,23	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005598971 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 2028-06-11	EUR	4.504	0,26	0	0,00
XS2834367646 - BONO MEDTRONIC 3,65 2029-10-15	EUR	4.337	0,25	0	0,00
XS2827694170 - BONO SWISSCOM AG-REG 3,50 2028-08-29	EUR	4.126	0,24	0	0,00
XS2830466137 - BONO AMERICAN TOWER CORP 3,90 2030-05-16	EUR	1.425	0,08	0	0,00
DE000A30VM78 - BONO KFW 2,88 2029-12-28	EUR	34.991	2,01	0	0,00
XS2826616596 - BONO CELLNEX TELECOM 3,63 2029-01-24	EUR	3.274	0,19	0	0,00
XS2820454606 - BONO NOVO NORDISK 3,13 2029-01-21	EUR	2.647	0,15	0	0,00
XS1503043694 - BONO EUROPEAN INVT B 0,25 2029-09-14	EUR	8.701	0,50	0	0,00
XS2822575648 - BONO FORD MOTOR COMP 4,17 2028-11-21	EUR	2.265	0,13	0	0,00
XS2818300407 - BONO JING GROEP 4,38 2029-05-15	EUR	4.681	0,27	0	0,00
XS2801451654 - BONO NATIONWIDE 4,38 2029-04-16	EUR	3.410	0,20	0	0,00
XS2800064912 - BONO CEPSA, S.A. 4,13 2031-04-11	EUR	7.838	0,45	0	0,00
XS2436160936 - BONO CED NAT BANK CANADA 0,13 2027-01-27	EUR	4.565	0,26	0	0,00
XS1191309720 - BONO CED NTL AUSTRAL BANK 0,88 2027-02-19	EUR	4.659	0,27	0	0,00
IT0005499543 - BONO CED MEOBANCA DI CR 2,38 2027-06-30	EUR	1.639	0,09	0	0,00
XS2430951744 - BONO CED BANK OF MONTREAL 0,13 2027-01-26	EUR	2.738	0,16	0	0,00
XS2491074923 - BONO CED BANK NEW ZEALAND 2,55 2027-06-29	EUR	2.918	0,17	0	0,00
XS2545732484 - BONO CED KOREA HOUSING 3,71 2027-04-11	EUR	3.027	0,17	0	0,00
XS2782117464 - BONO CED HIP TORONTO DOMI 3,19 2029-02-16	EUR	8.226	0,47	0	0,00
XS2772266420 - BONO AMERICAN MEDICAL 3,38 2029-03-08	EUR	2.620	0,15	0	0,00
XS2767979052 - BONO INFINEON TECHNOLOGIE 3,38 2027-02-26	EUR	2.297	0,13	0	0,00
XS2765559799 - BONO LINDE AG 3,00 2028-02-14	EUR	3.558	0,20	0	0,00
XS2764264607 - BONO JING GROEP 3,88 2029-08-12	EUR	3.626	0,21	0	0,00
XS2751666426 - BONO ENEL SPA 3,38 2028-07-23	EUR	3.525	0,20	0	0,00
FR001400N5B5 - BONO STELLANTIS NV 3,50 2027-07-19	EUR	895	0,05	0	0,00
IT0005580102 - BONO UNICREDIT ITALIANO 5,38 2029-01-16	EUR	1.904	0,11	0	0,00
EU000A3K4EN5 - BONO CEE 3,13 2028-12-05	EUR	10.055	0,58	0	0,00
XS2747270630 - BONO GENERAL MOTORS 3,90 2028-01-12	EUR	1.525	0,09	0	0,00
XS2745115837 - BONO NATWEST BANK 3,63 2029-01-09	EUR	5.230	0,30	0	0,00
XS2743029766 - BONO BANCO SANTANDER 3,50 2030-01-09	EUR	2.980	0,17	0	0,00
XS2723549528 - BONO COMPAG SAINT GOBAIN 3,75 2026-11-29	EUR	6.436	0,37	6.511	0,39
XS2715297672 - BONO SANDOZ GROUP 3,97 2027-04-17	EUR	4.167	0,24	4.209	0,26
XS2719096831 - BONO HEINEKEN NV 3,63 2026-11-15	EUR	3.103	0,18	3.145	0,19
XS2661068234 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 5,25 2029-10-30	EUR	2.483	0,14	2.521	0,15
XS2434710799 - BONO NATIONAL GRID 0,41 2026-01-20	EUR	3.702	0,21	3.742	0,23
XS2035620710 - BONO REPSOL YPF, S.A. 0,25 2027-08-02	EUR	4.415	0,25	4.493	0,27
FR001400KY69 - BONO RCI BANQUE 4,88 2029-10-02	EUR	1.854	0,11	1.885	0,11
FR001400KPB4 - BONO PERNOD-RICARD 3,75 2027-09-15	EUR	1.614	0,09	1.642	0,10
XS2624976077 - BONO JING BANK 4,50 2029-05-23	EUR	9.968	0,57	10.024	0,61
XS2662538425 - BONO BARCLAYS BANK 4,92 2030-08-08	EUR	746	0,04	746	0,05
XS2150054026 - BONO BARCLAYS BANK 3,38 2025-04-02	EUR	0	0,00	3.980	0,24
XS2630417124 - BONO CAIXABANK 6,13 2028-11-30	EUR	10.575	0,61	10.586	0,64
FR001400JEA2 - BONO STELLANTIS NV 4,00 2027-01-21	EUR	2.725	0,16	2.746	0,17
XS2649712689 - BONO CAIXABANK 5,00 2029-07-19	EUR	3.351	0,19	3.360	0,20
PTEDPUOM0008 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 3,88 2028-06-26	EUR	807	0,05	824	0,05
XS2628821873 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 4,13 2027-05-30	EUR	5.077	0,29	5.120	0,31
XS2623129256 - BONO DAIMLERCHRYSLER AG 3,88 2026-06-19	EUR	1.206	0,07	1.221	0,07
XS2465984107 - BONO MIZUHO FINANCIAL 1,63 2027-04-08	EUR	2.615	0,15	2.636	0,16
FR001400JUT3 - BONO SCHNEIDER ELECTRIC 3,25 2028-06-12	EUR	3.506	0,20	3.575	0,22
IT0005549362 - BONO UNICREDIT SPA 3,38 2027-01-31	EUR	21.957	1,26	22.255	1,35
XS2592650373 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2028-03-08	EUR	4.150	0,24	4.157	0,25
XS2630111982 - BONO BAYER 4,00 2026-08-26	EUR	0	0,00	3.012	0,18
XS2623518821 - BONO NATWEST BANK 4,77 2029-02-16	EUR	3.105	0,18	3.127	0,19
XS2623501181 - BONO CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	1.638	0,09	1.642	0,10
XS2579324869 - BONO NATIONAL BANK CANADA 3,75 2028-01-25	EUR	8.005	0,46	8.094	0,49
FR001400FBN9 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 3,88 2028-01-26	EUR	13.432	0,77	13.606	0,82
ES0413211A75 - CEDULAS BBVA CED HIPOTECARIA 3,13 2027-07-17	EUR	0	0,00	9.413	0,57
XS2577053825 - BONO UNICREDIT SPA 4,80 2029-01-17	EUR	10.121	0,58	10.216	0,62
XS2575952424 - BONO BANCO SANTANDER 3,75 2026-01-16	EUR	9.214	0,53	9.275	0,56
XS2574873266 - BONO E.ON AG 3,50 2028-01-12	EUR	6.719	0,39	6.841	0,41
FR001400F1G3 - BONO ENGIE 3,63 2030-01-11	EUR	6.398	0,37	6.581	0,40
FR001400F075 - BONO BPCE SAI 4,38 2028-07-13	EUR	2.553	0,15	2.593	0,16
FR0013477924 - CEDULAS CED BPCE SFH 0,01 2028-03-23	EUR	0	0,00	8.640	0,52
FR001400A071 - CEDULAS CED HIP CREDIT AGRIC 1,63 2030-05-31	EUR	8.974	0,52	9.184	0,56
FR0013348802 - CEDULAS CED HIP CREDIT AGRIC 0,88 2028-08-11	EUR	0	0,00	1.801	0,11
XS2558916693 - BONO BERDROLA 3,13 2028-11-22	EUR	1.094	0,06	1.117	0,07
XS2554997937 - BONO COVESTRO AG 4,75 2028-11-15	EUR	2.309	0,13	2.351	0,14
FR001400DXH0 - BONO CIE FINANCIEMENT FON 3,13 2027-05-18	EUR	2.300	0,13	2.330	0,14
XS2554746185 - BONO JING GROEP 4,88 2027-11-14	EUR	5.174	0,30	5.212	0,32
FR001400DT99 - BONO SCHNEIDER ELECTRIC 3,25 2027-11-09	EUR	1.901	0,11	1.933	0,12
XS2549702475 - BONO TORONTO-DOMINIO 3,25 2026-04-27	EUR	12.461	0,72	12.523	0,76
XS2353182020 - BONO ENEL SPA 3,82 2027-06-17	EUR	4.372	0,25	4.421	0,27
EU000A2SCAE8 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 2,38 2028-04-11	EUR	18.135	1,04	18.528	1,12
XS2117485677 - BONO CEPSA, S.A. 0,75 2028-02-12	EUR	4.379	0,25	4.460	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2531567753 - CEDULAS CED ROYAL BANK CANAD 2,38 2027-09-13	EUR	6.663	0,38	6.745	0,41
XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2026-07-04	EUR	7.028	0,40	7.022	0,43
EU000A1G0EL5 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 1,56 2031-01-20	EUR	2.398	0,14	2.458	0,15
EU000A3KRJQ6 - BONO CEE 2,81 2029-07-04	EUR	31.081	1,79	31.959	1,94
EU000A1Z99F0 - BONO EURO STABILITY MECHA 0,75 2028-09-05	EUR	900	0,05	915	0,06
XS2015227494 - BONO EUROPEAN INVT B 0,13 2029-06-20	EUR	4.228	0,24	4.324	0,26
EU000A1Z99Q7 - BONO EURO STABILITY MECHA 1,00 2027-06-23	EUR	12.863	0,74	13.091	0,79
XS2460043743 - BONO CED ROYAL BANK CANAD 0,63 2026-03-23	EUR	942	0,05	940	0,06
XS2465609191 - BONO CED BANK OF MONTREAL 1,00 2026-04-05	EUR	5.205	0,30	5.233	0,32
EU000A3K4DJ5 - BONO CEE 0,80 2025-07-04	EUR	0	0,00	13.418	0,81
EU000A3KWCF4 - BONO CEE 2,81 2028-10-04	EUR	21.927	1,26	22.469	1,36
EU000A1G0DR4 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 0,75 2027-05-03	EUR	750	0,04	757	0,05
EU000A2SCAB4 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 0,88 2028-09-05	EUR	6.860	0,39	6.966	0,42
XS2168048564 - BONO EUROPEAN INVT B 0,17 2027-06-17	EUR	4.569	0,26	4.597	0,28
EU000A1G0EK7 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 1,22 2027-10-13	EUR	886	0,05	898	0,05
EU000A1G0EK7 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 2,14 2027-10-13	EUR	3.995	0,23	4.068	0,25
EU000A1G0EK7 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 0,14 2027-10-13	EUR	2.714	0,16	2.734	0,17
XS2311407352 - BONO BANK OF IRELAND 0,38 2027-05-10	EUR	3.666	0,21	3.678	0,22
XS2128499105 - BONO SIGNIFY NV 2,38 2027-05-11	EUR	1.906	0,11	1.931	0,12
XS1721051495 - BONO EDP FINANCE BV 1,50 2027-11-22	EUR	3.690	0,21	3.764	0,23
XS1969600748 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 1,75 2027-03-25	EUR	4.690	0,27	4.768	0,29
XS2436160779 - BONO BSCH 0,10 2025-01-26	EUR	0	0,00	3.192	0,19
FR0014007VF4 - BONO BPCE SA 0,38 2026-02-02	EUR	2.813	0,16	2.802	0,17
XS2434702424 - BONO CAIXABANK 0,63 2028-01-21	EUR	4.182	0,24	4.149	0,25
XS2433139966 - BONO UNIC BANCA MOBILIARE 0,93 2028-01-18	EUR	2.794	0,16	2.786	0,17
XS2432502008 - BONO TORONTO-DOMINIO 0,50 2027-01-18	EUR	2.282	0,13	2.302	0,14
XS2432530637 - BONO BANCO SANTANDER 0,50 2027-01-14	EUR	1.665	0,10	1.655	0,10
XS2432293673 - BONO ENEL SPA 0,25 2025-11-17	EUR	3.954	0,23	3.912	0,24
XS2179037697 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,13 2025-05-26	EUR	0	0,00	3.040	0,18
XS1771838494 - BONO ING GROEP 1,13 2025-02-14	EUR	0	0,00	1.986	0,12
XS1174469137 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 1,50 2025-01-27	EUR	0	0,00	2.013	0,12
EU000A1Z99N4 - BONO EURO STABILITY MECHA 0,16 2026-12-15	EUR	7.405	0,43	7.431	0,45
EU000A1U9894 - BONO EURO STABILITY MECHA 1,00 2025-09-23	EUR	4.181	0,24	4.212	0,26
XS2419364653 - BONO EUROPEAN INVT B -0,04 2027-11-15	EUR	3.638	0,21	3.666	0,22
XS2298304499 - BONO BANCO SANTANDER 0,20 2028-02-11	EUR	4.423	0,25	4.413	0,27
XS2162004209 - BONO ONTARIO TEACHERS 0,50 2025-05-06	EUR	0	0,00	4.389	0,27
XS2344384768 - BONO ONTARIO TEACHERS 0,10 2028-05-19	EUR	15.102	0,87	15.268	0,93
XS1985806600 - BONO TORONTO-DOMINIO 0,38 2025-04-25	EUR	0	0,00	4.979	0,30
XS2405390043 - BONO SYDBANK A/S 0,50 2026-11-10	EUR	2.702	0,16	2.654	0,16
XS2083210729 - BONO ERSTE GROUP BANK AG 1,00 2025-06-10	EUR	0	0,00	3.211	0,19
FR0014000OZ2 - BONO SOCIETE GENERALE 1,00 2025-11-24	EUR	1.799	0,10	1.731	0,10
XS2180007549 - BONO AT&T 1,60 2028-05-19	EUR	4.580	0,26	4.673	0,28
XS1293505639 - BONO ASR NEDERLAND NV 5,13 2025-09-29	EUR	3.141	0,18	2.971	0,18
XS2322289385 - BONO BBVA 0,13 2027-03-24	EUR	6.941	0,40	6.839	0,41
XS1372839214 - BONO VODAFONE GROUP PLC 2,20 2026-08-25	EUR	4.833	0,28	4.891	0,30
XS1875275205 - BONO NATWEST BANK 2,00 2025-03-04	EUR	0	0,00	5.959	0,36
XS2082324364 - BONO BARCLAYS BANK 0,75 2025-06-09	EUR	0	0,00	995	0,06
XS2331216577 - BONO BANCO SANTANDER 0,13 2026-04-14	EUR	5.704	0,33	5.644	0,34
XS2320533131 - BONO REPSOL YPF, S.A. 2,50 2026-12-22	EUR	1.806	0,10	1.801	0,11
XS2078918781 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 0,50 2025-11-12	EUR	2.988	0,17	2.937	0,18
XS2176621170 - BONO ING GROEP 2,13 2026-02-26	EUR	5.025	0,29	4.957	0,30
XS2294372169 - BONO AUST & NZ BANKING 0,67 2026-05-05	EUR	1.494	0,09	1.468	0,09
EU000A287074 - BONO CEE 1,51 2028-06-02	EUR	2.598	0,15	2.647	0,16
XS1378880253 - BONO BNP PARIBAS 2,88 2026-10-01	EUR	3.176	0,18	3.173	0,19
FR0013434776 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2025-07-15	EUR	808	0,05	793	0,05
XS2259210677 - BONO ONTARIO TEACHERS 0,05 2030-11-25	EUR	3.131	0,18	3.190	0,19
XS2258971071 - BONO CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	1.341	0,08	1.323	0,08
EU000A283859 - BONO CEE 0,00 2030-10-04	EUR	1.617	0,09	1.662	0,10
FR0013508512 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,00 2026-04-22	EUR	1.996	0,11	1.967	0,12
XS2063246198 - BONO AMCO ASSET MANAGEMEN 1,38 2025-01-27	EUR	0	0,00	496	0,03
XS2218405772 - BONO MERCK KGAA 1,63 2026-06-09	EUR	535	0,03	531	0,03
AT000A226445 - BONO ERSTE GROUP BANK AG 1,63 2026-06-08	EUR	1.648	0,09	1.542	0,09
XS2199369070 - BONO BKT 6,25 2026-01-17	EUR	3.842	0,22	3.829	0,23
FR0013516184 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,63 2025-06-05	EUR	0	0,00	4.973	0,30
XS2154325489 - BONO SYNGENTA NV 3,38 2026-04-16	EUR	7.293	0,42	7.256	0,44
XS1808351214 - BONO CAIXABANK 2,25 2025-04-17	EUR	0	0,00	1.001	0,06
XS2126058168 - BONO BSCH 0,39 2025-02-28	EUR	0	0,00	1.223	0,07
XS2082969655 - BONO BANK OF IRELAND 1,00 2025-11-25	EUR	1.004	0,06	987	0,06
XS2081500907 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 1,66 2026-12-04	EUR	2.034	0,12	2.056	0,12
XS2070192591 - BONO BOSTON SCIENTIFIC 0,63 2027-12-01	EUR	1.774	0,10	1.797	0,11
XS2079079799 - BONO ING GROEP 1,00 2025-11-13	EUR	3.155	0,18	2.825	0,17
XS2017471553 - RENTA FIJA UNIC BANCA MOBILIARE 1,25 2025-06-25	EUR	0	0,00	2.526	0,15
XS2013574038 - BONO CAIXABANK 1,38 2026-06-19	EUR	989	0,06	978	0,06
XS1996435688 - BONO CEPSA, S.A. 1,00 2025-02-16	EUR	0	0,00	6.907	0,42



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1242413679 - BONO AVIVA PLC 3,38 2025-12-04	EUR	2.055	0,12	1.980	0,12
XS1190632999 - BONO BNP PARIBAS 2,38 2025-02-17	EUR	0	0,00	2.062	0,12
XS1288858548 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 3,00 2025-09-11	EUR	2.118	0,12	2.100	0,13
XS1201001572 - BONO BSCH 2,50 2025-03-18	EUR	0	0,00	3.118	0,19
FR0011949403 - BONO CNP ASSURANCES 4,25 2045-06-05	EUR	1.013	0,06	1.013	0,06
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>635.584</b>	<b>36,51</b>	<b>575.893</b>	<b>34,88</b>
FR0128661370 - PAGARE BPCE SA 3,79 2025-06-13	EUR	9.665	0,56	0	0,00
XS2843834354 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 3,81 2025-06-12	EUR	14.497	0,83	0	0,00
XS1060350326 - BONO CONSEJO EUROPA 1,75 2024-04-24	EUR	0	0,00	19.619	1,19
XS2587290722 - PAGARE BSCH 3,49 2024-02-08	EUR	0	0,00	19.918	1,21
XS1980044728 - CEDULAS CED HIP TORONTO DOMI 1,50 2024-02-09	EUR	0	0,00	2.921	0,18
XS2147994995 - BONO DANAHER CORP 1,70 2024-03-30	EUR	0	0,00	2.035	0,12
EU000A3K4DJ5 - BONO CEE 0,80 2025-07-04	EUR	13.422	0,77	0	0,00
EU000A1G0EC4 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 0,05 2024-04-19	EUR	0	0,00	1.977	0,12
EU000A1Z99M6 - BONO EURO STABILITY MECHA 0,19 2024-12-16	EUR	1.959	0,11	1.935	0,12
XS2179037697 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,13 2025-05-26	EUR	3.083	0,18	0	0,00
XS1771838494 - BONO JING GROEP 1,13 2025-02-14	EUR	2.014	0,12	0	0,00
XS1167204699 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 1,25 2025-01-13	EUR	3.386	0,19	3.326	0,20
XS1174469137 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 1,50 2025-01-27	EUR	2.047	0,12	0	0,00
FR0013292687 - BONO RENAULT 4,42 2024-11-04	EUR	4.013	0,23	4.010	0,24
XS2162004209 - BONO ONTARIO TEACHERS 0,50 2025-05-06	EUR	4.447	0,26	0	0,00
XS1989375412 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 0,25 2024-05-02	EUR	0	0,00	994	0,06
XS2031862076 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 0,13 2024-07-23	EUR	5.998	0,35	5.886	0,36
XS2083210729 - BONO ERSTE GROUP BANK AG 1,00 2025-06-10	EUR	3.516	0,20	0	0,00
XS2388490802 - BONO HSBC BANK PLC 4,70 2026-09-24	EUR	2.482	0,14	2.469	0,15
XS2389353181 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 4,70 2027-09-23	EUR	1.227	0,07	1.215	0,07
XS2387929834 - BONO BANK OF AMERICA CORP 4,70 2026-09-22	EUR	8.183	0,47	8.146	0,49
XS2240494471 - BONO INTER. HOTELS 1,63 2024-10-08	EUR	2.694	0,16	2.666	0,16
XS2082818951 - BONO AUST & NZ BANKING 1,13 2024-11-21	EUR	4.422	0,25	3.423	0,21
FR0013398229 - BONO ENGIE 3,25 2024-11-28	EUR	0	0,00	1.052	0,06
XS2345784057 - BONO BANK OF AMERICA CORP 4,82 2025-08-24	EUR	5.072	0,29	5.077	0,31
XS2281342878 - BONO BAYER 0,05 2025-01-12	EUR	0	0,00	960	0,06
XS2332254015 - BONO FCA CAPITAL IRELAND 0,00 2024-04-16	EUR	0	0,00	1.480	0,09
XS2322254165 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 4,71 2026-03-19	EUR	2.418	0,14	2.412	0,15
XS1689540935 - BONO JING GROEP 1,63 2024-09-26	EUR	1.109	0,06	1.246	0,08
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 0,02 2024-04-01	EUR	0	0,00	2.972	0,18
XS2193969370 - BONO UPJOHN 2024-06-23	EUR	0	0,00	2.031	0,12
XS1492457665 - BONO MYLAN LABORATORIES 2,25 2024-11-22	EUR	2.628	0,15	2.578	0,16
XS2063246198 - BONO AMCO ASSET MANAGEMEN 1,38 2025-01-27	EUR	503	0,03	0	0,00
XS2015314037 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2024-06-20	EUR	0	0,00	1.049	0,06
FR0013516184 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,63 2025-06-05	EUR	5.415	0,31	0	0,00
XS1808351214 - BONO CAIXABANK 2,25 2025-04-17	EUR	1.020	0,06	0	0,00
XS1987142673 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 0,50 2024-04-30	EUR	0	0,00	2.009	0,12
XS1991125896 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 0,38 2024-05-03	EUR	0	0,00	11.421	0,69
XS2004880832 - BONO MIZUHO FINANCIAL 2024-06-10	EUR	0	0,00	1.994	0,12
XS2028899727 - BONO MITSUBISHI CORP 0,34 2024-07-19	EUR	1.007	0,06	988	0,06
XS2002491517 - BONO NATWEST BANK 1,00 2024-05-28	EUR	0	0,00	2.033	0,12
XS2055758804 - BONO CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	1.005	0,06	988	0,06
XS2104051433 - BONO BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	3.755	0,22	0	0,00
XS2087622069 - BONO STRYKER CORP 0,25 2024-12-03	EUR	9.256	0,53	9.115	0,55
XS2076154801 - BONO ABBOT LABORATORIES 0,10 2024-11-19	EUR	1.934	0,11	1.910	0,12
BE0002664457 - BONO KBC GROUP NV 0,50 2024-12-03	EUR	3.862	0,22	3.021	0,18
XS2058729653 - BONO BBVA 0,38 2024-10-02	EUR	5.003	0,29	4.914	0,30
XS2055089457 - BONO UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	945	0,05	777	0,05
FR0013245586 - BONO PEUGEOT CITROEN 2,00 2024-03-23	EUR	0	0,00	3.516	0,21
XS2022425297 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR	2.054	0,12	2.017	0,12
FR0013429073 - BONO BPCE SA 0,63 2024-09-26	EUR	3.028	0,17	2.971	0,18
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	0	0,00	2.042	0,12
XS1996435688 - BONO CEPSA, S.A. 1,00 2025-02-16	EUR	500	0,03	0	0,00
FR0013403441 - BONO SOCIETE GENERALE 1,25 2024-02-15	EUR	0	0,00	2.076	0,13
XS1956973967 - BONO BBVA 1,13 2024-02-28	EUR	0	0,00	1.702	0,10
XS1954087695 - BONO BBVA 2,58 2024-02-22	EUR	0	0,00	3.141	0,19
XS1951220596 - BONO CAIXABANK 3,75 2024-02-15	EUR	0	0,00	4.176	0,25
XS1564394796 - BONO JING GROEP 2,50 2024-02-15	EUR	0	0,00	1.021	0,06
XS1190632999 - BONO BNP PARIBAS 2,38 2025-02-17	EUR	2.089	0,12	0	0,00
XS1468525057 - BONO CELLNEX TELECOM 2,38 2024-01-16	EUR	0	0,00	4.114	0,25
XS1201001572 - BONO BANCO SANTANDER 2,50 2025-03-18	EUR	3.158	0,18	0	0,00
FR0012444750 - BONO CREDIT AGRICOLE 4,25 2025-01-13	EUR	862	0,05	843	0,05
XS1134541306 - BONO AXA 3,94 2024-11-07	EUR	3.281	0,19	3.218	0,20
XS1072141861 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2024-05-27	EUR	0	0,00	3.456	0,21
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>146.961</b>	<b>8,45</b>	<b>174.862</b>	<b>10,59</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>865.524</b>	<b>49,73</b>	<b>838.652</b>	<b>50,80</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>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		865.524	49,73	838.652	50,80
NL000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	7.574	0,44	5.824	0,35
DE0006969603 - ACCIONES PUMA AG RUDOLF	EUR	0	0,00	2.373	0,14
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	2.368	0,14	1.321	0,08
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	7.366	0,42	5.619	0,34
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	3.510	0,20	3.855	0,23
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	13.118	0,76	9.524	0,58
CA13646K1084 - ACCIONES CANADIAN PACIFIC RAI	USD	1.951	0,11	1.901	0,12
US49271V1008 - ACCIONES KEURIG DR PEPPER INC	USD	1.458	0,08	1.411	0,09
DE0005552004 - ACCIONES DHL GROUP	EUR	6.102	0,35	0	0,00
FR0013280286 - ACCIONES BIOMERIEUX	EUR	1.914	0,11	0	0,00
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	7.168	0,41	6.420	0,39
GB00BPQY8M80 - ACCIONES AVIVA PLC	GBP	4.009	0,23	0	0,00
SE0017486897 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	3.947	0,23	1.682	0,10
US42704L1044 - ACCIONES HERC HOLDINGS INC	USD	0	0,00	1.367	0,08
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	7.027	0,40	4.786	0,29
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL, S.A	EUR	8.269	0,48	5.267	0,32
US91332U1016 - ACCIONES UNITY SOFTWARE INC	USD	0	0,00	1.975	0,12
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	1.539	0,09	0	0,00
US5132721045 - ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS	USD	1.100	0,06	0	0,00
US8334451098 - ACCIONES SNOWFLAKE INC	USD	0	0,00	1.210	0,07
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA	USD	4.191	0,24	0	0,00
US5024311095 - ACCIONES L3HARRIS TECHNOLOGIE	USD	1.656	0,10	0	0,00
US52736R1023 - ACCIONES LEVI STRAUSS & CO	USD	1.380	0,08	1.149	0,07
US98138H1014 - ACCIONES WORKDAY INC	USD	999	0,06	0	0,00
US26614N1028 - ACCIONES DOWDUPONT INC	USD	1.591	0,09	1.476	0,09
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE AG	USD	1.522	0,09	1.382	0,08
GB00B5ZN1N88 - ACCIONES SEGRO PLC	GBP	3.555	0,20	1.519	0,09
US09073M1045 - ACCIONES BIO-TECHNE CORP	USD	1.371	0,08	1.432	0,09
IT0005278236 - ACCIONES PIRELLI & CO SPA	EUR	2.625	0,15	1.882	0,11
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORP	USD	3.248	0,19	2.191	0,13
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR	EUR	4.698	0,27	3.517	0,21
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP	EUR	6.243	0,36	5.290	0,32
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI	EUR	1.441	0,08	3.636	0,22
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B	SEK	4.177	0,24	6.143	0,37
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	3.087	0,18	0	0,00
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS	USD	2.184	0,13	0	0,00
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	2.694	0,16	2.976	0,18
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDINGS NV	EUR	6.062	0,35	7.589	0,46
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGICS	USD	2.592	0,15	1.268	0,08
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS	USD	2.014	0,12	1.511	0,09
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	3.247	0,19	3.024	0,18
CH0024638196 - ACCIONES SCHINDLER HOLDING	CHF	0	0,00	4.056	0,25
DE000BASF111 - ACCIONES BASF AG	EUR	4.453	0,26	0	0,00
US65339F1012 - ACCIONES FPL GROUP INC	USD	2.690	0,15	2.239	0,14
US8725401090 - ACCIONES TX COMPANIES INC	USD	0	0,00	1.683	0,10
US7512121010 - ACCIONES POLO RALPH LAUREN CO	USD	1.882	0,11	0	0,00
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	3.341	0,19	3.706	0,22
US8545021011 - ACCIONES THE STANLEY WORKS	USD	0	0,00	1.394	0,08
US7739031091 - ACCIONES RODAMCO EUROPE	USD	1.906	0,11	1.427	0,09
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	1.092	0,06	1.525	0,09
US4595061015 - ACCIONES JINTL FLAVORS FRAG	USD	1.480	0,09	1.221	0,07
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	4.563	0,26	4.392	0,27
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINAC. RICHEMON	CHF	5.721	0,33	2.864	0,17
US9884981013 - ACCIONES YUMI BRANDS, INC	USD	2.325	0,13	2.225	0,13
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	6.230	0,36	6.868	0,42
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	0	0,00	4.942	0,30
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	6.050	0,35	1.491	0,09
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	3.304	0,19	3.077	0,19
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	5.086	0,29	3.751	0,23
DE0007164600 - ACCIONES SAP. AG-VORZUG	EUR	4.153	0,24	7.634	0,46
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	5.030	0,29	4.660	0,28
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	0	0,00	3.905	0,24
FR0000131104 - ACCIONES BANCO NACIONAL	EUR	3.979	0,23	7.294	0,44
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	1.847	0,11	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	6.073	0,35	7.296	0,44
FR0000121014 - ACCIONES LOUIS VUITON MOET HE	EUR	5.769	0,33	7.726	0,47
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI-AVENTIS	EUR	6.530	0,38	6.765	0,41
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO & C	USD	0	0,00	3.884	0,24
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB	USD	1.684	0,10	0	0,00
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	2.589	0,15	2.584	0,16
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	0	0,00	2.302	0,14
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	2.322	0,13	1.682	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	1.448	0,08	0	0,00
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLO	USD	1.814	0,10	0	0,00
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC	USD	1.684	0,10	0	0,00
US46625H1005 - ACCIONES MORGAN JP & CO	USD	2.974	0,17	0	0,00
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	0	0,00	1.837	0,11
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIO	USD	2.886	0,17	2.750	0,17
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBILE CORP	USD	3.576	0,21	3.013	0,18
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	2.279	0,13	2.011	0,12
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	0	0,00	1.234	0,07
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA	USD	4.656	0,27	4.182	0,25
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	1.325	0,08	1.367	0,08
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIA	USD	1.640	0,09	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPEL COMPUTER	USD	1.810	0,10	1.605	0,10
US0028241000 - ACCIONES ABBOT LABORATORIES	USD	0	0,00	1.680	0,10
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	0	0,00	5.246	0,32
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	3.898	0,22	7.379	0,45
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG-REG	EUR	3.033	0,17	0	0,00
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	5.179	0,30	4.967	0,30
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS	EUR	1.907	0,11	0	0,00
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	5.789	0,33	3.606	0,22
NL0000226223 - ACCIONES SISMICROELECTRONICS N	EUR	2.611	0,15	0	0,00
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO	USD	0	0,00	1.434	0,09
GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOB	GBP	0	0,00	2.432	0,15
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	2.689	0,15	1.262	0,08
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	2.186	0,13	1.796	0,11
IT0003242622 - ACCIONES TERNA SPA	EUR	3.251	0,19	0	0,00
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CO	USD	1.454	0,08	1.357	0,08
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH FINANCIA	CHF	0	0,00	5.808	0,35
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	0	0,00	3.128	0,19
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>287.188</b>	<b>16,54</b>	<b>261.211</b>	<b>15,81</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>287.188</b>	<b>16,54</b>	<b>261.211</b>	<b>15,81</b>
US4642876308 - PARTICIPACIONES BARCLAYS GLOBAL	USD	0	0,00	3.157	0,19
IE00BKWQ0H23 - PARTICIPACIONES SSGA SPDR ETFS	EUR	6.875	0,40	0	0,00
IE00B3VWMM18 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET	EUR	7.296	0,42	3.905	0,24
LU1878470019 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE INVES	EUR	17.101	0,98	17.872	1,08
IE00BC7GZW19 - PARTICIPACIONES SSGA FUNDS MANAGEMEN	EUR	22.265	1,28	22.240	1,35
IE00BJSJPG56 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND	EUR	10.516	0,61	0	0,00
IE00BF1T7090 - PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY	EUR	48.148	2,77	42.653	2,59
LU1585265819 - PARTICIPACIONES TIKEHAU INVESTMENT M	EUR	5.703	0,33	5.574	0,34
IE00B4L60045 - PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	91.995	5,30	92.299	5,59
IE00B6R51Z18 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND	USD	1.395	0,08	1.458	0,09
US4642875151 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND	USD	6.084	0,35	5.511	0,33
IE00B3ZW0K18 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET	EUR	21.693	1,25	18.918	1,15
US78462F1030 - PARTICIPACIONES STATE STREET GLOBAL	USD	54.353	3,13	47.266	2,86
US4642877397 - PARTICIPACIONES BARCLAYS GLOBAL	USD	2.851	0,16	2.882	0,17
US4642876555 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND	USD	6.677	0,38	3.297	0,20
<b>TOTAL IIC</b>		<b>302.953</b>	<b>17,44</b>	<b>267.030</b>	<b>16,18</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>1.455.665</b>	<b>83,71</b>	<b>1.366.893</b>	<b>82,79</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>1.640.140</b>	<b>94,31</b>	<b>1.536.794</b>	<b>93,08</b>

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): 75.000.314,70

Importe de los activos comprometidos en OFV (simultáneas) % sobre activos: 4,32%

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: 23.187,59

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 1.479.746,52 euros.

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