

BANKINTER PREMIUM DEFENSIVO, FI

Nº Registro CNMV: 5043

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 10% 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 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	0,48	0,74	0,48	1,13
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,35	1,91	2,35	0,13

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	3.611.462,73	4.015.503,95	334	363	EUR	0,00	0,00	500000	NO
CLASE A	1.471.474,41	1.650.667,88	1.100	1.205	EUR	0,00	0,00	50000	NO
CLASE R	155.241,98	139.137,15	481	444	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	364.598	400.530	416.295	537.327
CLASE A	EUR	146.486	162.564	159.503	167.852
CLASE R	EUR	15.400	13.661	33.530	2.137

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE B	EUR	100,9557	99,7460	94,5440	101,6560
CLASE A	EUR	99,5508	98,4835	93,6747	101,0744
CLASE R	EUR	99,1986	98,1840	93,4832	100,9687

(*)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		0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE A		0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE R		0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	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 DEFENSIVO									
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.

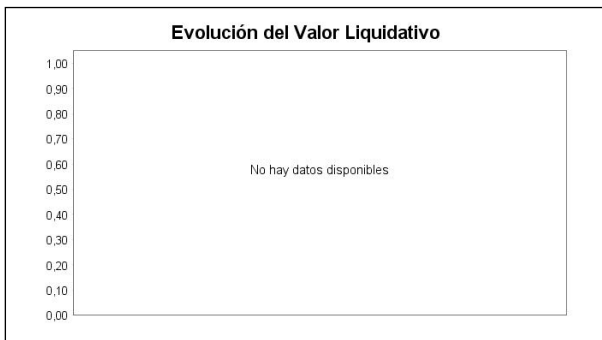
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,26	0,13	0,13	0,11	0,11	0,43	0,44	0,45	0,42

(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 DEFENSIVO									
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.

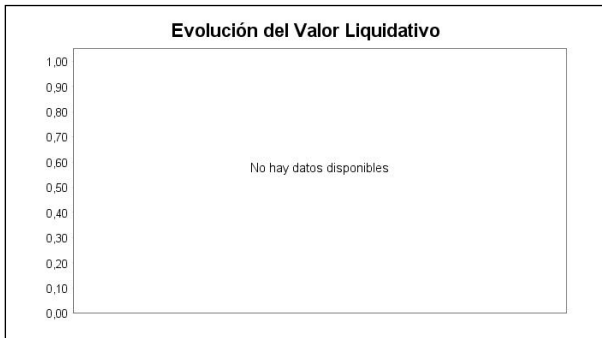
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,39	0,19	0,20	0,20	0,20	0,78	0,79	0,80	0,77

(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 DEFENSIVO									
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)	0,44	0,22	0,22	0,22	0,22	0,88	0,88	0,47	

(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	511.686	97,19	553.651	95,99
* Cartera interior	70.444	13,38	72.739	12,61
* Cartera exterior	433.445	82,33	473.228	82,05
* Intereses de la cartera de inversión	7.798	1,48	7.684	1,33
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	13.777	2,62	21.137	3,66
(+/-) RESTO	1.020	0,19	1.967	0,34
TOTAL PATRIMONIO	526.484	100,00 %	576.755	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	576.755	558.002	576.755	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,11	-0,39	-10,11	2.455,86
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,14	3,69	1,14	-69,63
(+) Rendimientos de gestión	1,44	3,96	1,44	-64,21
+ Intereses	1,12	0,94	1,12	17,57
+ Dividendos	0,17	0,07	0,17	129,37
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,03	1,97	0,03	-98,29
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,22	0,51	0,22	-56,60
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,30	0,44	-0,30	-167,68
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,19	0,02	0,19	673,10
± Otros resultados	0,00	0,01	0,00	-110,23
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,28	-0,30	7,62
- Comisión de gestión	-0,24	-0,20	-0,24	13,81
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-2,86
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-18,67
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-8,23
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-27,32
(+) 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)	526.484	576.755	526.484	

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

3. Inversiones financieras

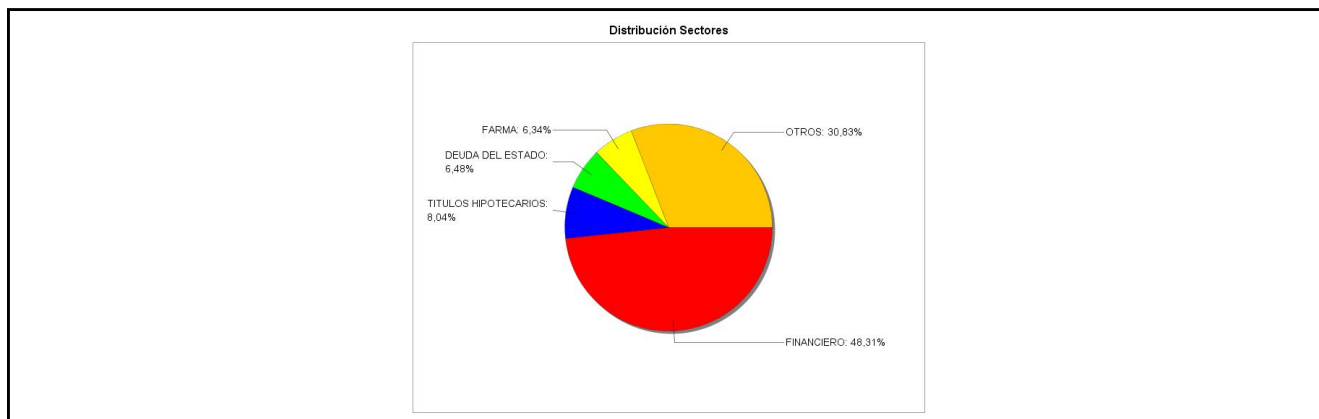
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	65.983	12,53	71.882	12,47
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.934	0,75	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	69.917	13,28	71.882	12,47
TOTAL RV COTIZADA	521	0,10	851	0,15
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	521	0,10	851	0,15
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	70.438	13,38	72.733	12,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	390.310	74,11	400.469	69,43
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	390.310	74,11	400.469	69,43
TOTAL RV COTIZADA	20.214	3,87	18.327	3,21
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	20.214	3,87	18.327	3,21
TOTAL IIC	22.820	4,34	54.633	9,48
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	433.344	82,32	473.429	82,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	503.782	95,70	546.162	94,74

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	111	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	94	Inversión
Total subyacente renta variable		205	
TOTAL DERECHOS		205	
BON BUNDES OBLIGATION 2.1% 12-04-2029	C/ Fut. FUT EURO BOBL SEP24 EUREX	18.630	Inversión
BON BUNDESSCHATZANW 2.9% 18-06-2026	C/ FUTURO EURO-SCHATZ SEP24	42.177	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	2.000	Inversión
BON SANTANDER ISSUANCES 3-25% 04-04-2026	V/ Compromiso	3.200	Inversión
Total subyacente renta fija		71008	
INDICE EUROSTOXX 50	V/ Opc. CALL OPC EUROSTOXX 50 CALL 5350 SEP24	13	Inversión
INDICE EUROSTOXX 50	V/ Opc. PUT OPC EUROSTOXX 50 PUT 4500 SEP24	37	Inversión
FUT EMINI S&P 500 SEP24	V/ Opc. CALL OPC EMINI S&P CALL 5800 SEP24	36	Inversión
INDICE MSCI EM	C/ Fut. FUT MINI MSCI EMERG SEP24	5.369	Inversión
INDICE EUROSTOXX 600 PR	V/ Fut. FUT STOXX EUROPE 600 SEP24	726	Inversión
TOPIX INDX	C/ Fut. FUT TOPIX SEP24	2.261	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ Fut. FUT EMINI S&P 500 SEP24	4.110	Inversión
Total subyacente renta variable		12551	
EURO	C/ FUTURO EURO DOLAR SEP24 CME	3.273	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3273	
TOTAL OBLIGACIONES		86831	

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

10/5/2024	<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 DEFENSIVO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5043), al objeto de modificar la política de inversión.</p>
12/1/2024	<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 DEFENSIVO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5043), al objeto de elevar la comisión de gestión de la CLASE B.</p>
21/6/2024	<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 INDICE EUROPA GARANTIZADO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1924), por BANKINTER PREMIUM DEFENSIVO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5043).</p>

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	

	SI	NO
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- c) El Depositario y Gestora pertenecen al mismo grupo económico, no obstante la Gestora y el Depositario han establecido procedimientos para evitar conflictos de interés y cumplir los requisitos legales de separación recogidos en el Reglamento de IIC.
- d) El importe de las operaciones de compraventa de renta fija realizadas durante el semestre en las que el depositario ha actuado como comprador o vendedor ha ascendido a 999.890,00 euros (0,18% sobre patrimonio medio del semestre) y 7.783.469,99 euros (1,39% sobre patrimonio medio del semestre), respectivamente.
- 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 909.450,00 euros, representando estas operaciones un 0,16% sobre el patrimonio medio del semestre.
- 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 3.926,37 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 elevado durante más tiempo, provocó que las expectativas sobre la evolución futura de los tipos de interés se revisaron al alza durante el semestre, hacia un escenario de menores recortes de tipos, con su consiguiente impacto en los mercados financieros.

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

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

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

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

A pesar de todo, salvo en el caso de Francia, el saldo semestral fue positivo: la prima de riesgo española se redujo -5 puntos básicos en el semestre hasta 92 puntos básicos y la italiana -10 puntos básicos hasta 157 puntos básicos. Los diferenciales de crédito se estrecharon en el semestre, hasta situarse en niveles históricamente reducidos, ayudados por las bajas tasa de impago y una cierta mejora de la actividad económica.

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este semestre se ha mantenido en un nivel de inversión en renta variable del 8% 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 2,00 al 2,12. La duración de la cartera de renta fija cerró el periodo en 2,50. 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 8,97% 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 9,89% 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 12,73% 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 7,99% 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 8,71% 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 8,33% 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 -0,26% en su rentabilidad para la clase B correspondiendo un -0,25 % a los gastos del propio fondo y un -0,01 % a los gastos indirectos por inversión en otros fondos del -0,39% para la clase A correspondiendo un -0,38% a los gastos del propio fondo y un -0,01 % a los gastos indirectos por inversión en otros fondos del -0,44% para la clase R correspondiendo un -0,43 % a los gastos del propio fondo y un -0,01 % a los gastos indirectos por inversión en otros fondos.

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

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

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En la parte de renta variable hemos mantenido el nivel de inversión al 8% 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 2,10%

Dentro de la cartera de renta variable los valores que más han contribuido a la rentabilidad del fondo durante el semestre han sido SPDR S&P 500 ETF TRUST (0,109%, BROWN ADV US SUST GROW-EURBH TOPIX INDX FUTR (0,061%), Microsoft (0,03%), Alphabet (0,09%) Por el contrario, los que más han detruido han sido, Reckitt (-0,012%) Arcelor (-

0.012%)Unity software (-0,008%) Puma(-0,007%) Intel (-0,007%)

En Renta Fija, incrementamos la sensibilidad a tipos de interés del fondo al 2,12

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%), 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% 04/2029 (-1,14%), EU 0% 10/2028 (-0,72%), EFSF 0% 10/2025 (-0,40%), VZ 0,875% 04/2027 (-0,38%) y T 1,60% 05/2028 (-0,35%).

La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del +2,35%.

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 -0,30% sobre el patrimonio medio del fondo para las clases A, 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 18,38%.

d) Otra información sobre inversiones

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.

No se prevén cambios significativos en el ritmo de crecimiento de las principales economías en el próximo semestre. La actividad de la Eurozona podría proseguir con su recuperación mientras que en EE.UU. se estaría produciendo cierta pérdida de momentum. En conjunto, el ritmo de expansión del PIB global durante el segundo semestre del año será modesto, favorecido por la fortaleza de los servicios y la solidez de los mercados de trabajo, y penalizado por las políticas monetarias restrictivas y la incertidumbre geopolítica.

El semestre estará marcado por los procesos electorales en Francia, Reino Unido y, sobre todo, de EE.UU.

Las políticas monetarias deberían ir suavizándose en consonancia con la progresiva reducción de las tasas de inflación. En este sentido, las expectativas del mercado adelantan un nuevo recorte de tipos por parte del Banco Central Europeo en septiembre y probablemente otro en el último mes del año. Por su parte, la Reserva Federal podría bajar los tipos de interés hasta en dos ocasiones a lo largo del segundo semestre del año, según descuenta el mercado.

Los índices bursátiles acumulan importantes subidas en la primera mitad del año, revalorizaciones que difícilmente pueden repetirse en el segundo semestre del ejercicio.

Además, el semestre ha estado marcado por el dominio de la Inteligencia Artificial. La tecnología puede seguir actuando como un catalizador para el mercado ya que, aparte de la IA, cuenta con importantes vectores de crecimiento como la migración a la nube, la ciberseguridad, etc. No obstante, hay que ser conscientes de que ha tenido un comportamiento muy heterogéneo y que habría que ir dirigiéndose hacia las compañías que se han quedado rezagadas y que, por tanto, cuentan con valoraciones más atractivas.

La subida del índice S&P500 ha estado concentrada en pocos valores por lo que sería saludable ver una extensión del movimiento hacia el resto del mercado, que se vería favorecida por un crecimiento de los beneficios empresariales más repartido. Las expectativas de analistas apuntan precisamente a esa posibilidad, a que se vaya reduciendo la brecha en el crecimiento de los beneficios.

Por tanto, deberíamos ver una mayor amplitud de mercado gracias a la recuperación de los beneficios empresariales en el resto de los sectores.

El índice S&P500 cotiza con una ratio de valoración precio/beneficio de 21x, por encima de su media histórica de la última década de 16x. Las valoraciones en Europa y otras regiones no son tan exigentes, por lo que tendrían mayor margen de revalorización, siempre que el contexto geopolítico no se deteriore.

La renta fija estuvo sufriendo en los primeros meses del año por la fuerte caída de las expectativas sobre las bajadas de tipos. En el caso de la Reserva Federal y del BCE, se han pasado a descontar entre una y cerca de tres bajadas frente a

las seis y siete, respectivamente, que se descontaban a finales de 2023.

Ahora ya, después de este ajuste, las bajadas que descuenta el mercado parecen más razonables y alineadas con los mensajes de los bancos centrales.

No obstante, en el último mes ha surgido un nuevo factor de incertidumbre, derivado de la convocatoria de elecciones anticipadas en Francia. También se ha reavivado el riesgo político en EE.UU. de cara a las elecciones presidenciales del próximo mes de noviembre.

Además de generar volatilidad, estos eventos están volviendo a centrar la atención en los elevados déficits fiscales de algunos países, lo que puede presionar a la baja al precio de los activos financieros de dichos países.

Seguimos con un peso relevante en renta fija privada, incluso tras el buen comportamiento relativo experimentado en el primer semestre.

Continuamos con duraciones entre 2 y 3 años, primando el crédito de calidad.

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	2.275	0,43	0	0,00
ES0000012M77 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,50 2027-05-31	EUR	12.780	2,43	0	0,00
ES0000012L29 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,80 2026-05-31	EUR	1.991	0,38	0	0,00
ES0000012I08 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,94 2028-01-31	EUR	7.842	1,49	6.193	1,07
ES0000012B88 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,40 2028-07-30	EUR	1.851	0,35	1.894	0,33
ES0000012B39 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,40 2028-04-30	EUR	3.748	0,71	0	0,00
ES00000127G9 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,15 2025-10-31	EUR	0	0,00	1.980	0,34
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		30.487	5,79	10.067	1,74
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	0,21	0	0,00
ES0213679OP3 - BONO BKT 4,88 2031-09-13	EUR	2.624	0,50	2.626	0,46
ES0344251014 - BONO IBERCAJA BANCO 5,63 2027-06-07	EUR	3.111	0,59	0	0,00
ES0343307023 - BONO KUTXABANK SA 4,00 2028-02-01	EUR	4.577	0,87	4.583	0,79
ES0413900905 - BONO CED HIP BANCO SANTAN 3,38 2026-01-11	EUR	0	0,00	6.814	1,18
ES0413679525 - CEDULAS BANKINTER CED HIP 3,05 2028-05-29	EUR	5.915	1,12	6.032	1,05
ES0413900848 - CEDULAS SANTANDER CED HIPOT 2,38 2027-09-08	EUR	2.897	0,55	2.939	0,51
ES0243307016 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2027-10-14	EUR	1.854	0,35	0	0,00
ES0213679OF4 - BONO BKT 1,25 2027-06-23	EUR	6.345	1,21	5.353	0,93
ES0213307061 - BONO CAIXABANK 1,13 2026-11-12	EUR	1.902	0,36	1.894	0,33
ES0213679HN2 - BONO BKT 0,88 2026-07-08	EUR	960	0,18	954	0,17
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		31.301	5,94	31.195	5,42
ES05136899X4 - PAGARE BKT 3,78 2024-02-28	EUR	0	0,00	9.937	1,72
ES0513495VX0 - PAGARE SANT CONSUMER FINANC 3,51 2024-01-12	EUR	0	0,00	6.991	1,21
XS2104051433 - BONO BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	0	0,00	2.736	0,47
ES0343307015 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	4.195	0,80	4.124	0,72
ES0313307219 - BONO BANKIA SAU 2024-06-25	EUR	0	0,00	4.874	0,85
ES0313679K13 - BONO BKT 0,88 2024-03-05	EUR	0	0,00	1.958	0,34
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.195	0,80	30.620	5,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		65.983	12,53	71.882	12,47
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012L60 - REPO BKT 3,71 2024-07-01	EUR	3.934	0,75	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.934	0,75	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		69.917	13,28	71.882	12,47
ES0177542018 - ACCIONES INTL AIRLINES GROUP	EUR	102	0,02	0	0,00
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS GLOBAL	EUR	0	0,00	294	0,05
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	418	0,08	410	0,07
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL YPF, S.A.	EUR	0	0,00	147	0,03
TOTAL RV COTIZADA		521	0,10	851	0,15
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		521	0,10	851	0,15
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		70.438	13,38	72.733	12,62
XS2610236528 - BONO CONSEJO EUROPA 2,88 2030-04-13	EUR	997	0,19	0	0,00
IT0005500068 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,65 2027-12-01	EUR	4.876	0,93	0	0,00
IT0005548315 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,80 2028-08-01	EUR	1.014	0,19	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2152308727 - BONO CPPIB CAPITAL INC 0,25 2027-04-06	EUR	1.830	0,35	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		8.717	1,66	0	0,00
XS1633248148 - BONO CPPIB CAPITAL INC 0,38 2024-06-20	EUR	0	0,00	1.967	0,34
IT0005499311 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,75 2024-05-30	EUR	0	0,00	1.962	0,34
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	3.929	0,68
XS2698464885 - BONO CED SUMITOMO BANK 4,09 2028-04-19	EUR	2.041	0,39	0	0,00
DE000A168Y55 - BONO KFW 0,38 2026-03-09	EUR	955	0,18	0	0,00
IT0005598971 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 2028-06-11	EUR	4.571	0,87	0	0,00
XS2834367646 - BONO MEDTRONIC 3,65 2029-10-15	EUR	2.602	0,49	0	0,00
XS2827693446 - BONO SWISSCOM AG-REG 3,50 2026-05-29	EUR	1.387	0,26	0	0,00
DE000A30VM78 - BONO KFW 2,88 2029-12-28	EUR	2.000	0,38	0	0,00
XS2820449945 - BONO NOVO NORDISK 3,38 2026-05-21	EUR	3.485	0,66	0	0,00
DE000A351MM7 - BONO KFW 2,88 2026-05-29	EUR	1.992	0,38	0	0,00
XS2101325111 - BONO HIP BANK NOVA SCOTIA 0,01 2027-01-14	EUR	913	0,17	0	0,00
BE6331190973 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 1,25 2029-01-05	EUR	1.714	0,33	0	0,00
XS2459053943 - BONO CED ANZ NEW ZEALAND 0,90 2027-03-23	EUR	1.866	0,35	0	0,00
XS2436160936 - BONO CED NAT BANK CANADA 0,13 2027-01-27	EUR	2.752	0,52	0	0,00
XS2782117464 - BONO CED HIP TORONTO DOMI 3,19 2029-02-16	EUR	4.994	0,95	0	0,00
XS2772266420 - BONO AMERICAN MEDICAL 3,38 2029-03-08	EUR	1.310	0,25	0	0,00
XS2757515882 - BONO COCA-COLA ENT 3,38 2028-02-27	EUR	803	0,15	0	0,00
XS2767979052 - BONO INFINEON TECHNOLOGIE 3,38 2027-02-26	EUR	899	0,17	0	0,00
XS2765559799 - BONO LINDE AG 3,00 2028-02-14	EUR	1.482	0,28	0	0,00
XS2764264607 - BONO ING GROEP 3,88 2029-08-12	EUR	2.317	0,44	0	0,00
XS1627193359 - BONO COMPAG SAINT GOBAIN 1,38 2027-06-14	EUR	2.817	0,54	0	0,00
XS2751666426 - BONO ENEL SPA 3,38 2028-07-23	EUR	1.762	0,33	0	0,00
XS2747270630 - BONO GENERAL MOTORS 3,90 2028-01-12	EUR	3.927	0,75	0	0,00
XS2745115837 - BONO NATWEST BANK 3,63 2029-01-09	EUR	2.615	0,50	0	0,00
EU000A1G0EJ9 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 2,88 2025-10-15	EUR	0	0,00	4.766	0,83
FR0013381704 - BONO BNP PARIBAS 2,38 2025-11-20	EUR	973	0,18	0	0,00
XS2715297672 - BONO SANDOZ GROUP 3,97 2027-04-17	EUR	2.083	0,40	2.105	0,36
XS2719096831 - BONO HEINEKEN NV 3,63 2026-11-15	EUR	1.255	0,24	1.272	0,22
XS2462324232 - BONO BANK OF AMERICA 1,95 2026-10-27	EUR	2.905	0,55	2.907	0,50
XS1030900242 - BONO VERIZON COMMUNI 3,25 2026-02-17	EUR	0	0,00	5.027	0,87
XS1788515606 - BONO NATWEST BANK 1,75 2026-03-02	EUR	639	0,12	0	0,00
XS2624683301 - BONO CARLSBERG A/S 3,50 2026-11-26	EUR	3.414	0,65	3.467	0,60
XS2434710799 - BONO NATIONAL GRID 0,41 2026-01-20	EUR	3.703	0,70	3.743	0,65
XS1425966287 - BONO ENEL SPA 1,38 2026-06-01	EUR	3.780	0,72	3.811	0,66
XS1135277140 - BONO SHELL PLC 1,63 2027-01-20	EUR	2.839	0,54	2.881	0,50
FR001400KDS4 - BONO CREDIT AGRICOLE 5,50 2028-08-28	EUR	4.175	0,79	0	0,00
FR001400AY79 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 3,88 2027-06-16	EUR	984	0,19	0	0,00
XS1979280853 - BONO VERIZON COMMUNI 0,88 2027-04-08	EUR	0	0,00	2.784	0,48
XS1788834700 - BONO NATIONWIDE 1,50 2026-03-08	EUR	492	0,09	0	0,00
XS2679878319 - BONO BANCO SANTANDER 4,38 2027-09-13	EUR	3.066	0,58	3.094	0,54
XS0993148856 - BONO AT&T 3,50 2025-12-17	EUR	1.985	0,38	2.002	0,35
XS2575952697 - BONO BANCO SANTANDER 3,88 2028-01-16	EUR	3.035	0,58	3.071	0,53
XS2485553866 - BONO NATWEST BANK 2,00 2025-08-27	EUR	2.419	0,46	2.430	0,42
XS2150054026 - BONO BARCLAYS BANK 3,38 2025-04-02	EUR	0	0,00	11.938	2,07
XS2630417124 - BONO CAIXABANK 6,13 2028-11-30	EUR	3.173	0,60	3.176	0,55
FR001400JEA2 - BONO STELLANTIS NV 4,00 2027-01-21	EUR	1.514	0,29	1.526	0,26
XS2649712689 - BONO CAIXABANK 5,00 2029-07-19	EUR	1.676	0,32	1.680	0,29
XS2508690612 - BONO CED HIP TORONTO DOMI 1,71 2025-07-28	EUR	0	0,00	4.840	0,84
FR0013398070 - BONO BNP PARIBAS 2,13 2027-01-23	EUR	9.871	1,87	5.030	0,87
PTEDPUOM0008 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 3,88 2028-06-26	EUR	1.009	0,19	1.029	0,18
XS2200150766 - BONO CAIXABANK 0,75 2026-07-10	EUR	2.839	0,54	2.846	0,49
XS2623129256 - BONO DAIMLERCHRYSLER AG 3,88 2026-06-19	EUR	905	0,17	915	0,16
XS2636592102 - BONO BBVA 5,75 2028-06-15	EUR	5.215	0,99	5.263	0,91
IT0005549362 - BONO UNICREDIT SPA 3,38 2027-01-31	EUR	5.236	0,99	5.307	0,92
XS2530031546 - BONO MITSUBISHI ELEC 3,27 2025-09-19	EUR	6.617	1,26	6.569	1,14
XS2623501181 - BONO CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	3.890	0,74	3.899	0,68
XS2511301322 - BONO TORONTO-DOMINIO 2,55 2027-08-03	EUR	5.869	1,11	5.970	1,04
FR0014009KS6 - BONO SANOFI-AVENTIS 0,88 2025-04-06	EUR	0	0,00	3.835	0,66
XS1369278764 - BONO AMGEN INC 2,00 2026-02-25	EUR	1.917	0,36	1.936	0,34
XS2143036718 - BONO CED ROYAL BANK CANAD 0,13 2025-03-25	EUR	0	0,00	2.765	0,48
ES0413211A75 - CEDULAS BBVA CED HIPOTECARIA 3,13 2027-07-17	EUR	3.992	0,76	4.049	0,70
XS2576362839 - BONO BANK OF IRELAND 4,88 2028-07-16	EUR	1.560	0,30	0	0,00
FR001400E7J5 - BONO CREDIT AGRICOLE 3,38 2027-07-28	EUR	1.978	0,38	2.012	0,35
XS1790990474 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,38 2025-03-13	EUR	0	0,00	2.892	0,50
XS2538366878 - BONO BANCO SANTANDER 3,63 2026-09-27	EUR	3.015	0,57	3.013	0,52
XS1722801708 - BONO BNP PARIBAS 1,50 2028-05-23	EUR	1.842	0,35	0	0,00
XS2324321285 - BONO BANCO SANTANDER 0,50 2027-03-24	EUR	4.585	0,87	4.592	0,80
FR0013532280 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2028-09-01	EUR	2.680	0,51	0	0,00
XS1960248919 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 1,09 2027-03-11	EUR	6.121	1,16	6.136	1,06
XS1240751062 - BONO ELI LILLY & CO 1,63 2026-06-02	EUR	2.898	0,55	0	0,00
XS2457002538 - CEDULAS HIP BANK NOVA SCOTIA 0,45 2026-03-16	EUR	1.826	0,35	1.837	0,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
EU000A1G0EB6 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 0,40 2026-01-26	EUR	1.899	0,36	0	0,00
XS2393661397 - BONO CED CANADA IMPERIAL 0,01 2026-10-07	EUR	2.649	0,50	2.674	0,46
XS2549702475 - BONO TORONTO-DOMINIO 3,25 2026-04-27	EUR	5.007	0,95	5.037	0,87
XS2465792294 - BONO CELLNEX TELECOM 2,25 2026-04-12	EUR	976	0,19	0	0,00
XS2544624112 - BONO BANK OF MONTREAL 2,75 2026-10-13	EUR	1.328	0,25	1.340	0,23
XS2531567753 - CEDULAS CED ROYAL BANK CANAD 2,38 2027-09-13	EUR	5.780	1,10	5.856	1,02
XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2026-07-04	EUR	3.231	0,61	3.229	0,56
XS2049154078 - BONO JING GROEPI 0,10 2025-09-03	EUR	4.864	0,92	4.828	0,84
EU000A3KRJQ6 - BONO CEE 3,12 2029-07-04	EUR	0	0,00	2.619	0,45
XS2460043743 - BONO CED ROYAL BANK CANAD 0,63 2026-03-23	EUR	1.884	0,36	1.881	0,33
XS2465609191 - BONO CED BANK OF MONTREAL 1,00 2026-04-05	EUR	1.921	0,36	1.914	0,33
XS2465984289 - BONO BANK OF IRELAND 1,88 2026-06-05	EUR	7.747	1,47	6.757	1,17
EU000A3KWCF4 - BONO CEE 3,16 2028-10-04	EUR	4.328	0,82	4.441	0,77
XS128499105 - BONO SIGNIFY NV 2,38 2027-05-11	EUR	954	0,18	967	0,17
XS1951313763 - BONO IMPERIAL BRANDS PLC 2,13 2027-02-12	EUR	6.643	1,26	6.724	1,17
XS2443921056 - BONO INFINEON TECHNOLOGIE 0,63 2025-02-17	EUR	0	0,00	3.811	0,66
FR0014006XA3 - BONO SOCIETE GENERAL 0,63 2027-12-02	EUR	1.199	0,23	0	0,00
XS2436160779 - BONO BSCH 0,10 2025-01-26	EUR	0	0,00	4.190	0,73
XS2434702424 - BONO CAIXABANK 0,63 2028-01-21	EUR	3.702	0,70	3.685	0,64
XS2433139966 - BONO UNIC BANCA MOBILIARE 0,93 2028-01-18	EUR	4.286	0,81	4.273	0,74
XS2432530637 - BONO BANCO SANTANDER 0,50 2027-01-14	EUR	1.665	0,32	1.655	0,29
XS2162004209 - BONO ONTARIO TEACHERS 0,50 2025-05-06	EUR	0	0,00	6.694	1,16
XS2344384768 - BONO ONTARIO TEACHERS 0,10 2028-05-19	EUR	6.111	1,16	1.737	0,30
XS1985806600 - BONO TORONTO-DOMINIO 0,38 2025-04-25	EUR	0	0,00	14.987	2,60
XS2375844144 - BONO BECTON DICKINSON 0,33 2028-08-13	EUR	1.706	0,32	1.746	0,30
FR0014000OZ2 - BONO SOCIETE GENERALE 1,00 2025-11-24	EUR	4.760	0,90	0	0,00
XS2180007549 - BONO AT&T 1,60 2028-05-19	EUR	0	0,00	1.870	0,32
XS2322289385 - BONO BBVA 0,13 2027-03-24	EUR	3.413	0,65	3.343	0,58
XS1991265478 - BONO BANK OF AMERICA CORP 0,81 2026-05-09	EUR	1.987	0,38	1.954	0,34
XS2331216577 - BONO BANCO SANTANDER 0,13 2026-04-14	EUR	2.898	0,55	2.868	0,50
XS2002532724 - BONO BECTON DICKINSON 1,21 2026-06-04	EUR	2.340	0,44	2.372	0,41
XS1820037270 - BONO BBVA 1,38 2025-05-14	EUR	0	0,00	1.917	0,33
XS2197348324 - BONO TAKEDA PHARMACEUTICA 0,75 2027-07-09	EUR	2.706	0,51	2.763	0,48
XS2289133915 - BONO UNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19	EUR	1.897	0,36	1.881	0,33
FR0013434776 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2025-07-15	EUR	785	0,15	779	0,14
XS1523250295 - BONO EASTMAN CHEMICAL COM 1,88 2026-11-23	EUR	1.531	0,29	1.544	0,27
XS2258971071 - BONO CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	1.914	0,36	1.889	0,33
XS2202744384 - BONO CEPSA, S.A. 2,25 2026-02-13	EUR	511	0,10	508	0,09
FR0013516184 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,63 2025-06-05	EUR	0	0,00	2.066	0,36
XS2154325489 - BONO SYNGENTA NV 3,38 2026-04-16	EUR	3.134	0,60	3.117	0,54
XS1808351214 - BONO CAIXABANK 2,25 2025-04-17	EUR	0	0,00	1.001	0,17
FR0013476611 - BONO BNP PARIBAS 1,13 2027-01-15	EUR	5.441	1,03	1.796	0,31
XS2082969655 - BONO BANK OF IRELAND 1,00 2025-11-25	EUR	2.901	0,55	2.887	0,50
XS2104967695 - BONO UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	1.924	0,37	1.916	0,33
XS2081500907 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 1,66 2026-12-04	EUR	1.869	0,35	1.888	0,33
XS1040508241 - BONO IMPERIAL BRANDS PLC 3,38 2026-02-26	EUR	1.976	0,38	1.984	0,34
XS2013574038 - BONO CAIXABANK 1,38 2026-06-19	EUR	989	0,19	978	0,17
XS1996435688 - BONO CEPSA, S.A. 1,00 2025-02-16	EUR	0	0,00	4.834	0,84
XS1190632999 - BONO BNP PARIBAS 2,38 2025-02-17	EUR	0	0,00	1.959	0,34
FR0013201639 - BONO SANOFI-AVENTIS 0,50 2027-01-13	EUR	6.035	1,15	0	0,00
XS1384064587 - BONO SANTANDE ISSUAN 3,25 2026-04-04	EUR	5.228	0,99	5.243	0,91
XS1190974011 - BONO BPE FINANCIACIONES 1,57 2027-02-16	EUR	3.767	0,72	3.801	0,66
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		293.063	55,63	284.617	49,35
XS2793212197 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 4,08 2026-03-26	EUR	601	0,11	0	0,00
XS2843834354 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 3,81 2025-06-12	EUR	2.899	0,55	0	0,00
XS2697966690 - BONO JING BANK 4,57 2026-10-02	EUR	1.008	0,19	0	0,00
XS2442748971 - BONO CED KOREA HOUSING 3,71 2025-03-22	EUR	2.922	0,55	0	0,00
FR0128481647 - PAGARE BPCE SA 3,79 2025-02-21	EUR	4.883	0,93	0	0,00
XS2774441435 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 3,85 2025-02-20	EUR	4.882	0,93	0	0,00
BE0002290592 - BONO KBC GROUP NV 1,63 2024-09-18	EUR	1.980	0,38	0	0,00
FR001400N9V5 - BONO SOCIETE GENERAL 4,40 2026-01-19	EUR	3.209	0,61	0	0,00
XS2719281227 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,62 2025-11-16	EUR	2.014	0,38	2.006	0,35
XS2128498636 - BONO SIGNIFY NV 2,00 2024-05-11	EUR	0	0,00	2.969	0,51
EU000A3K4EC8 - BONO CEE 3,81 2024-03-08	EUR	0	0,00	3.947	0,68
FR0014009KS6 - BONO SANOFI-AVENTIS 0,88 2025-04-06	EUR	3.838	0,73	0	0,00
XS1559352437 - BONO DEXIA CREDIT LOCAL 0,63 2024-02-03	EUR	0	0,00	4.899	0,85
XS2586829397 - PAGARE IBERDROLA 3,37 2024-02-07	EUR	0	0,00	4.981	0,86
XS2579898953 - PAGARE BBVA 3,35 2024-01-18	EUR	0	0,00	4.991	0,87
XS2573100513 - PAGARE IBERDROLA 3,29 2024-01-02	EUR	0	0,00	4.999	0,87
XS1790990474 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,38 2025-03-13	EUR	5.826	1,11	0	0,00
EU000A1U9951 - BONO EURO STABILITY MECHA 0,13 2024-04-22	EUR	0	0,00	4.823	0,84
XS2550897651 - BONO HIP BANK NOVA SCOTIA 3,05 2024-10-31	EUR	0	0,00	3.977	0,69
XS1575444622 - BONO IBERDROLA 1,00 2025-03-07	EUR	1.957	0,37	0	0,00
XS2454766473 - BONO AMERICAN MEDICAL 0,75 2025-03-08	EUR	2.919	0,55	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1796079488 - BONOJING GROEP[2,00]2025-03-22	EUR	1.468	0,28	0	0,00
XS2443921056 - BONOJINFINEON TECHNOLOGIE[0,63]2025-02-17	EUR	3.803	0,72	0	0,00
XS1520899532 - BONOJABBVIE INC[1,38]2024-05-17	EUR	0	0,00	9.775	1,69
XS1405775708 - BONOJ THERMO FISHER SCIENT[0,75]2024-09-12	EUR	4.441	0,84	968	0,17
XS2162004209 - BONOJONTARIO TEACHERS[0,50]2025-05-06	EUR	3.875	0,74	0	0,00
XS2031862076 - BONOJROYAL BANK OF CANADA[0,13]2024-07-23	EUR	1.936	0,37	5.761	1,00
XS2240494471 - BONOJINTER. HOTELS[1,63]2024-10-08	EUR	2.979	0,57	2.948	0,51
XS2082818951 - BONOJAUST & NZ BANKING[1,13]2024-11-21	EUR	1.474	0,28	0	0,00
XS2199265617 - BONOJBAYER[0,38]2024-07-06	EUR	7.412	1,41	7.346	1,27
XS2281342878 - BONOJBAYER[0,05]2025-01-12	EUR	0	0,00	2.880	0,50
XS1820037270 - BONOJBBVA[1,38]2025-05-14	EUR	1.911	0,36	0	0,00
XS1689540935 - BONOJING GROEP[1,63]2024-09-26	EUR	2.057	0,39	2.011	0,35
XS2264980363 - BONOJCNH INDUSTRIAL NV[-0,02]2024-04-01	EUR	0	0,00	2.972	0,52
XS2125914593 - BONOJABBVIE INC[2024-06-01	EUR	0	0,00	3.012	0,52
XS2015314037 - BONOJINTESA SANPAOLO SPA[2024-06-20	EUR	0	0,00	1.049	0,18
FR0013516184 - BONOJCREDIT AGRICOLE[1,63]2025-06-05	EUR	4.187	0,80	0	0,00
XS1808351214 - BONOJCAIXABANK[2,25]2025-04-17	EUR	1.020	0,19	0	0,00
XS1987142673 - BONOJBANK OF NOVA SCOTIA[0,50]2024-04-30	EUR	0	0,00	3.774	0,65
XS1991125896 - BONOJCANADIAN IMPERIAL BAI[0,38]2024-05-03	EUR	0	0,00	8.925	1,55
XS2004880832 - BONOJMIZUHO FINANCIAL[2024-06-10	EUR	0	0,00	1.994	0,35
XS2028899727 - BONOJMITSUBISHI CORP[0,34]2024-07-19	EUR	504	0,10	494	0,09
XS2002491517 - BONOJNATWEST BANK[1,00]2024-05-28	EUR	0	0,00	2.457	0,43
XS2055758804 - BONOJCAIXABANK[0,63]2024-10-01	EUR	2.012	0,38	1.978	0,34
XS2104051433 - BONOJBBVA[1,00]2025-01-16	EUR	4.165	0,79	0	0,00
XS2087622069 - BONOJSTRYKER CORP[0,25]2024-12-03	EUR	4.397	0,84	4.340	0,75
XS2076154801 - BONOJABBOT LABORATORIES[0,10]2024-11-19	EUR	0	0,00	2.673	0,46
XS2022425297 - BONOJINTESA SANPAOLO SPA[1,00]2024-07-04	EUR	0	0,00	4.903	0,85
XS1954087695 - BONOJBBVA[2,58]2024-02-22	EUR	0	0,00	2.029	0,35
XS1564394796 - BONOJING GROEP[2,50]2024-02-15	EUR	0	0,00	2.042	0,35
XS1190632999 - BONOJBNP PARIBAS[2,38]2025-02-17	EUR	1.948	0,37	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		88.531	16,82	111.923	19,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		390.310	74,11	400.469	69,43
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		390.310	74,11	400.469	69,43
NL000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	520	0,10	411	0,07
DE0006969603 - ACCIONES PUMA AG RUDOLF	EUR	0	0,00	167	0,03
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	168	0,03	92	0,02
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	514	0,10	392	0,07
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	246	0,05	270	0,05
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	944	0,18	666	0,12
CA13646K1084 - ACCIONES CANADIAN PACIFIC RAI	USD	136	0,03	132	0,02
US49271V1008 - ACCIONES KEURIG DR PEPPER INC	USD	103	0,02	100	0,02
DE0005552004 - ACCIONES DHL GROUP	EUR	415	0,08	0	0,00
FR0013280286 - ACCIONES BIOMERIEUX	EUR	119	0,02	0	0,00
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	518	0,10	452	0,08
GB00BPQY8M80 - ACCIONES AVIVA PLC	GBP	226	0,04	0	0,00
SE0017486897 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	259	0,05	117	0,02
US42704L1044 - ACCIONES HERC HOLDINGS INC	USD	0	0,00	98	0,02
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	494	0,09	337	0,06
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL, S.A	EUR	558	0,11	368	0,06
US91332U1016 - ACCIONES UNITY SOFTWARE INC	USD	0	0,00	136	0,02
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	102	0,02	0	0,00
US5132721045 - ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS	USD	91	0,02	0	0,00
US8334451098 - ACCIONES SNOWFLAKE INC	USD	0	0,00	87	0,02
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA	USD	295	0,06	0	0,00
US5024311095 - ACCIONES L3HARRIS TECHNOLOGIE	USD	139	0,03	0	0,00
US52736R1023 - ACCIONES LEVI STRAUSS & CO	USD	100	0,02	83	0,01
US98138H1014 - ACCIONES WORKDAY INC	USD	87	0,02	0	0,00
US26614N1028 - ACCIONES DOWDUPONT INC	USD	109	0,02	101	0,02
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE AG	USD	108	0,02	98	0,02
GB00B5ZN1N88 - ACCIONES SEGRO PLC	GBP	237	0,05	109	0,02
US09073M1045 - ACCIONES BIO-TECHNE CORP	USD	99	0,02	103	0,02
IT0005278236 - ACCIONES PIRELLI & CO SPA	EUR	244	0,05	134	0,02
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORP	USD	228	0,04	154	0,03
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR	EUR	353	0,07	244	0,04
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP	EUR	438	0,08	371	0,06
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI	EUR	146	0,03	256	0,04
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B	SEK	307	0,06	429	0,07
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	243	0,05	0	0,00
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS	USD	157	0,03	0	0,00
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	190	0,04	210	0,04
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDINGS NV	EUR	419	0,08	531	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGICS	USD	170	0,03	88	0,02
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS	USD	144	0,03	108	0,02
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	230	0,04	214	0,04
CH0024638196 - ACCIONES SCHINDLER HOLDING	CHF	0	0,00	282	0,05
DE000BASF111 - ACCIONES BASF AG	EUR	302	0,06	0	0,00
US65339F1012 - ACCIONES FPL GROUP INC	USD	190	0,04	158	0,03
US8725401090 - ACCIONES TJX COMPANIES INC	USD	0	0,00	122	0,02
US7512121010 - ACCIONES POLO RALPH LAUREN CO	USD	136	0,03	0	0,00
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	231	0,04	258	0,04
US8545021011 - ACCIONES THE STANLEY WORKS	USD	0	0,00	99	0,02
US7739031091 - ACCIONES RODAMCO EUROPE	USD	134	0,03	99	0,02
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	77	0,01	107	0,02
US4595061015 - ACCIONES JINTL FLAVORS FRAG	USD	105	0,02	87	0,02
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	318	0,06	306	0,05
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINAC. RICHEMON	CHF	432	0,08	198	0,03
US9884981013 - ACCIONES YUM BRANDS, INC	USD	163	0,03	156	0,03
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	437	0,08	482	0,08
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	0	0,00	344	0,06
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORPORATION	USD	401	0,08	105	0,02
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	229	0,04	213	0,04
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	339	0,06	263	0,05
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG-VORZUG	EUR	287	0,05	538	0,09
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	354	0,07	327	0,06
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	0	0,00	272	0,05
FR0000131104 - ACCIONES BANCO NACIONAL	EUR	260	0,05	508	0,09
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	105	0,02	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	449	0,09	512	0,09
FR0000121014 - ACCIONES LOUIS VUITON MOET HE	EUR	415	0,08	539	0,09
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI-AVENTIS	EUR	411	0,08	480	0,08
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO & C	USD	0	0,00	275	0,05
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB	USD	132	0,02	0	0,00
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	182	0,03	181	0,03
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	0	0,00	164	0,03
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	166	0,03	120	0,02
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	122	0,02	0	0,00
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLO	USD	125	0,02	0	0,00
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC	USD	115	0,02	0	0,00
US46625H1005 - ACCIONES MORGAN JP & CO	USD	198	0,04	0	0,00
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	0	0,00	129	0,02
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIO	USD	204	0,04	194	0,03
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBILE CORP	USD	248	0,05	209	0,04
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	160	0,03	141	0,02
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	0	0,00	88	0,02
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA	USD	325	0,06	292	0,05
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	91	0,02	94	0,02
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIA	USD	136	0,03	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPEL COMPUTER	USD	127	0,02	112	0,02
US0028241000 - ACCIONES ABBOT LABORATORIES	USD	0	0,00	114	0,02
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	0	0,00	374	0,06
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	27	0,05	518	0,09
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG-REG	EUR	189	0,04	0	0,00
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	365	0,07	350	0,06
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS	EUR	127	0,02	0	0,00
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	376	0,07	250	0,04
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS N	EUR	208	0,04	0	0,00
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO	USD	0	0,00	103	0,02
GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOB	GBP	0	0,00	167	0,03
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	200	0,04	87	0,02
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	156	0,03	128	0,02
IT0003242622 - ACCIONES TERNA SPA	EUR	239	0,05	0	0,00
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CO	USD	101	0,02	94	0,02
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH FINANCIA	CHF	0	0,00	408	0,07
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	0	0,00	217	0,04
TOTAL RV COTIZADA		20.214	3,87	18.327	3,21
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		20.214	3,87	18.327	3,21
US4642876308 - PARTICIPACIONES BARCLAYS GLOBAL	USD	0	0,00	219	0,04
IE00BKWQ0H23 - PARTICIPACIONES SSGA SPDR ETFs	EUR	513	0,10	0	0,00
IE00B3VWMM18 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET	EUR	513	0,10	273	0,05
LU1048314196 - PARTICIPACIONES UBS GLOBAL ASSET	EUR	3.063	0,58	5.500	0,95
LU1878470019 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE INVES	EUR	1.200	0,23	1.254	0,22
IE00BC7GZW19 - PARTICIPACIONES SSGA FUNDS MANAGEMEN	EUR	2.756	0,52	15.241	2,64
IE00BJ5JPG56 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND	EUR	596	0,11	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BF1T7090 - PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY	EUR	3.371	0,64	2.987	0,52
IE00B4L60045 - PARTICIPACIONES SHARES	EUR	4.315	0,82	23.599	4,09
IE00B6R51Z18 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND	USD	87	0,02	103	0,02
US4642875151 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND	USD	425	0,08	385	0,07
IE00B3ZW0K18 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET	EUR	1.518	0,29	1.323	0,23
US78462F1030 - PARTICIPACIONES STATE STREET GLOBAL	USD	3.791	0,72	3.314	0,57
US4642877397 - PARTICIPACIONES BARCLAYS GLOBAL	USD	201	0,04	203	0,04
US4642876555 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND	USD	470	0,09	231	0,04
TOTAL IIC		22.820	4,34	54.633	9,48
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		433.344	82,32	473.429	82,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		503.782	95,70	546.162	94,74

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): 3.934.872,40

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: 1.216,53

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 40.834,98 euros.

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