

BANKINTER PREMIUM DEFENSIVO, FI

Nº Registro CNMV: 5043

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:**
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: **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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	1,45	0,77	1,45	1,13
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,64	0,37	1,64	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	4.133.213,55	4.403.191,64	359	353	EUR	0,00	0,00	500000	NO
CLASE A	1.617.451,02	1.702.730,58	1.143	1.213	EUR	0,00	0,00	50000	NO
CLASE R	73.056,71	358.668,83	243	251	EUR	0,00	0,00	10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE B	EUR	397.297	416.295	537.327	271.124
CLASE A	EUR	153.777	159.503	167.852	104.470
CLASE R	EUR	6.928	33.530	2.137	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE B	EUR	96,1229	94,5440	101,6560	100,4554
CLASE A	EUR	95,0740	93,6747	101,0744	100,2310
CLASE R	EUR	94,8326	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		0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	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)	Acumulado 2023	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	1,67	0,35	1,31	0,47	-2,10				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	11-04-2023	-0,21	11-04-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,30	28-04-2023	0,42	02-02-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	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	1,72	1,57	1,86	2,94	2,98				
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,29				
Letra Tesoro 1 año	0,95	0,59	1,19	2,13	1,77				
BENCHMARK BK PREMIUM DEFENSIVO	2,04	1,65	2,36	2,20	2,65				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,07	2,07	2,10	2,09	2,03				

(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.

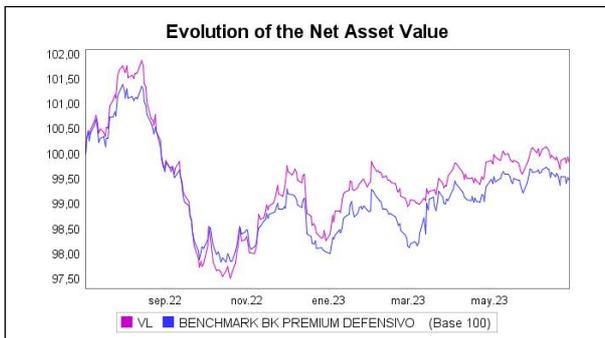
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,11	0,11	0,11	0,11	0,44	0,45	0,46	0,43

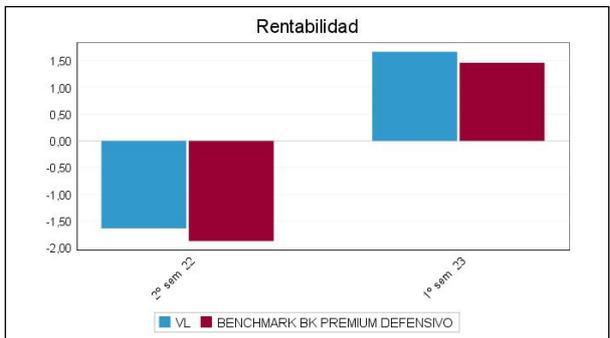
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 25/03/2022 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/trimestral, 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)	Acumulado 2023	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	1,49	0,26	1,23	0,38	-2,19				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	11-04-2023	-0,21	11-04-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,30	28-04-2023	0,41	02-02-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	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	1,72	1,57	1,86	2,94	2,98				
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,29				
Letra Tesoro 1 año	0,95	0,59	1,19	2,13	1,77				
BENCHMARK BK PREMIUM DEFENSIVO	2,04	1,65	2,36	2,20	2,65				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,10	2,10	2,13	2,12	2,06				

(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 periodos con política de inversión homogénea.

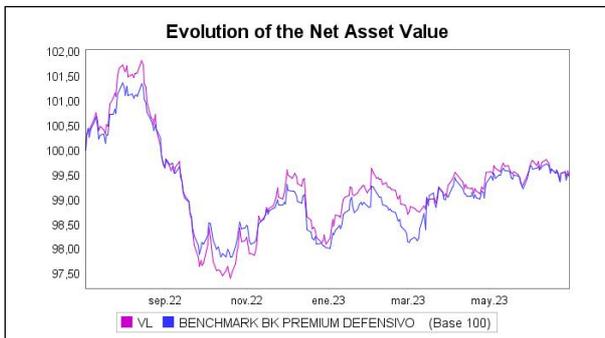
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,19	0,19	0,20	0,20	0,79	0,80	0,81	0,78

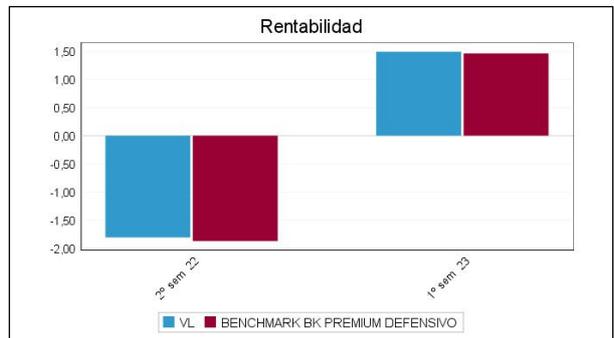
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 25/03/2022 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/trimestral, 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)	Acumulado 2023	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	1,44	0,24	1,20	0,36	-2,21				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	11-04-2023	-0,21	11-04-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,30	28-04-2023	0,41	02-02-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	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	1,72	1,57	1,86	2,94	2,98				
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,29				
Letra Tesoro 1 año	0,95	0,59	1,19	2,13	1,77				
BENCHMARK BK PREMIUM DEFENSIVO	2,04	1,65	2,36	2,20	2,65				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,47	2,47	2,65	2,77	2,79				

(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.

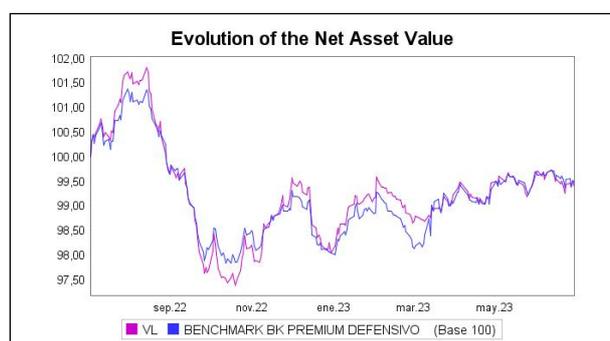
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,22	0,22	0,21	0,22	0,88	0,47		

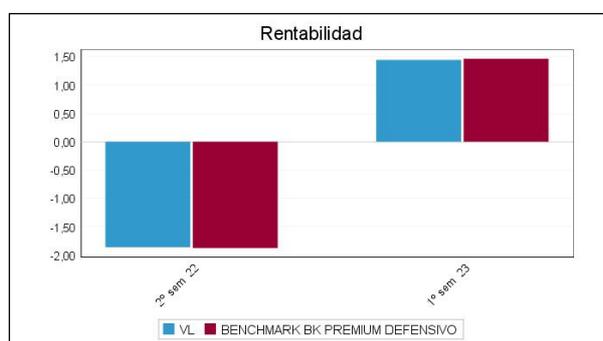
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 25/03/2022 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/trimestral, 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	1.230.574	25.699	1,02
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	186.074	8.817	1,95
Renta Fija Mixta Internacional	3.235.709	23.154	2,54
Renta Variable Mixta Euro	58.076	2.174	4,53
Renta Variable Mixta Internacional	2.976.358	23.026	5,42
Renta Variable Euro	261.173	10.387	14,70
Renta Variable Internacional	1.202.042	56.320	14,25
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	24.547	787	0,98
Garantizado de Rendimiento Variable	670.405	19.211	1,73
De Garantía Parcial	8.742	351	1,41
Retorno Absoluto	15.592	1.124	2,10
Global	68.038	3.728	-3,25
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	1.586.092	20.953	1,09
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	171.938	3.536	1,71
Total fondos	11.695.360	199.267	4,29

*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	532.143	95,37	541.703	88,90
* Cartera interior	60.536	10,85	56.693	9,30
* Cartera exterior	466.130	83,54	478.443	78,52
* Intereses de la cartera de inversión	5.477	0,98	6.568	1,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	23.663	4,24	66.795	10,96
(+/-) RESTO	2.196	0,39	829	0,14
TOTAL PATRIMONIO	558.002	100,00 %	609.328	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)	609.328	646.302	609.328	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,19	-4,22	-10,19	130,48
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,60	-1,69	1,60	-190,39
(+) Rendimientos de gestión	1,87	-1,43	1,87	-225,34
+ Intereses	0,95	0,87	0,95	3,24
+ Dividendos	0,07	0,03	0,07	107,60
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,31	-2,39	0,31	-112,40
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,44	1,34	1,44	2,07
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,04	0,00	0,04	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,16	-0,01	-108,76
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,90	-1,40	-0,90	-38,87
± Otros resultados	-0,02	-0,04	-0,02	-43,53
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,26	-0,27	-0,23
- Comisión de gestión	-0,21	-0,20	-0,21	-3,09
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-6,11
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	184,52
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-10,25
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	80,71
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-95,96

	% 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	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	558.002	609.328	558.002	

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

3. Inversiones financieras

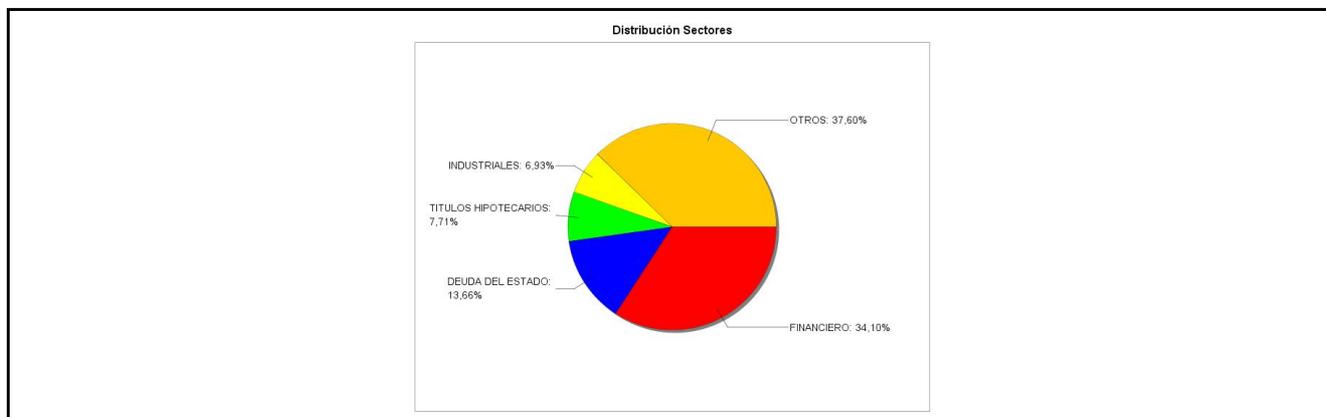
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	59.492	10,65	55.957	9,18
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	59.492	10,65	55.957	9,18
TOTAL RV COTIZADA	1.049	0,19	736	0,12
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	1.049	0,19	736	0,12
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	60.541	10,84	56.693	9,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	411.820	73,83	440.484	72,28
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	411.820	73,83	440.484	72,28
TOTAL RV COTIZADA	20.729	3,73	16.601	2,76
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	20.729	3,73	16.601	2,76
TOTAL IIC	33.515	6,01	21.394	3,50
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	466.064	83,57	478.478	78,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	526.606	94,41	535.171	87,84

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
FUT EMINI S&P 500 SEP23	C/ Opc. PUT OPC EMINI S&P PUT 4225 SEP23	250	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EUROSTOXX 50	C/ Opc. PUT OPC EUROSTOXX 50 PUT 4350 SEP23	131	Inversión
Total subyacente renta variable		381	
TOTAL DERECHOS		381	
BON LLOYDS BK CORP MKT 4.125% 30-05-2027	C/ Compromiso	1.000	Inversión
BON BUNDESobligation 2.2% 13-04-2028	C/ Fut. FUT EURO BOBL SEP23 EUREX	56.698	Inversión
BON JPM CHASE 1.09% 11-03-2027	C/ Compromiso	3.000	Inversión
Total subyacente renta fija		60698	
INDICE EUROSTOXX 600 PR	V/ Fut. FUT STOXX EUROPE 600 SEP23	2.170	Inversión
TOPIX INDX	C/ Fut. FUT TOPIX SEP23	2.837	Inversión
FUT EMINI S&P 500 SEP23	V/ Opc. PUT OPC EMINI S&P PUT 3850 SEP23	106	Inversión
INDICE EUROSTOXX 50	V/ Opc. PUT OPC EUROSTOXX 50 PUT 4000 SEP23	56	Inversión
INDICE MSCI EM	C/ Fut. FUT MINI MSCI EMERG SEP23	6.346	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ Fut. FUT EMINI S&P 500 SEP23	7.368	Inversión
INDICE NASDAQ 100 FUTURES	C/ Fut. FUT EMINI NASDAQ 100 SEP23	269	Inversión
FUT EMINI S&P 500 SEP23	V/ Opc. CALL OPC EMINI S&P CALL 4500 SEP23	53	Inversión
INDICE EUROSTOXX 50	V/ Opc. CALL OPC EUROSTOXX 50 CALL 4650 SEP23	30	Inversión
Total subyacente renta variable		19235	
DOLAR USA	C/ FUTURO EURO DOLAR SEP23	7.923	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		7923	
TOTAL OBLIGACIONES		87855	

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

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
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.

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 han ascendido a 13.437.286,00 euros (2,25% s/patrimonio medio del semestre) para operaciones de compra únicamente.

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 11.594.711,00 euros, representando estas operaciones un 1,94% 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 es de 2,38%.

g) Durante el semestre, Bankinter, S.A. ha percibido importes que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo en concepto de comisión de depositaria, cuya cuantía para esta última se detalla en el apartado de datos generales de este informe; así como otros gastos por liquidación e intermediación por un importe de 5.295,53 euros lo que representa un 0,00% del patrimonio medio del fondo en el semestre, y por liquidación de otras operaciones de compraventa de valores.

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

La actividad económica global evolucionó mejor de lo esperado en el primer semestre de 2023. Este comportamiento relativamente favorable fue posible gracias al marcado retroceso de los precios energéticos, a la normalización de las cadenas de suministros y a la fortaleza de los mercados de trabajo. También ayudaron las medidas de apoyo implementadas por distintos gobiernos para aliviar el alza de la inflación.

No obstante, en algunas regiones como la Eurozona y China, los últimos indicadores económicos han sorprendido a la baja. De hecho, las cifras más recientes publicadas indican que la UEM estaría sufriendo una leve recesión, con una contracción del PIB de una décima tanto en el último trimestre de 2022 como en el primero de 2023.

Las presiones inflacionistas se fueron relajando como consecuencia, principalmente, del retroceso de los precios energéticos. Sin embargo, el resto de las componentes de la inflación continuaron sin flexionar a la baja de forma significativa y consistente.

En este contexto, los bancos centrales siguieron endureciendo sus políticas monetarias, si bien moderaron el ritmo. Así, el BCE abandonó las subidas de 50 puntos básicos para dar paso a alzas de un cuarto de punto en sus reuniones de mayo y de junio. Por su parte, la Reserva Federal decidió mantener el tipo de intervención en su comité de política monetaria de junio.

Los mercados de renta fija sufrieron grandes dosis de volatilidad a lo largo del semestre. Hubo momentos en que los precios cayeron al descontarse más subidas de tipos por la persistencia de la inflación y en otros, como con las turbulencias financieras de marzo, los precios se recuperaron al actuar los bonos soberanos como refugio. Al final, los tipos de interés de mercado de la deuda soberana de corto plazo subieron mientras que los tipos de más largo plazo estuvieron contenidos o incluso experimentaron caídas. Así, las curvas mostraron niveles de inversión que no se veían en décadas.

En concreto, el tipo del bono americano a diez años descendió -4 puntos básicos en el semestre hasta situarse en 3,84%, y el del bono alemán cayó -18 puntos básicos hasta 2,39%. Por el contrario, los bonos a dos años mostraron subidas de TIR de +47 puntos básicos hasta 4,9% en EEUU y de +43 puntos básicos hasta 3,20% en Alemania.

Las primas de riesgo de la deuda periférica evolucionaron favorablemente a pesar del contexto de volatilidad y del comienzo del proceso de reducción del balance por parte del BCE.

La prima de riesgo española se redujo -10 puntos básicos en el semestre hasta 99 puntos básicos, y la italiana -46 puntos básicos hasta 168 puntos básicos.

Los principales índices bursátiles registraron importantes subidas en el semestre. El índice MSCI World de países desarrollados subió +14,0% y el índice MSCI Emergentes, +3,5%. El Eurostoxx50 comenzó el año destacando favorablemente frente al resto de índices pero después, con el impulso de los valores relacionados con la Inteligencia Artificial, la bolsa americana recuperó terreno y los saldos semestrales se igualaron (Eurostoxx50 +16,0%, S&P500 +15,9%).

Dentro de la bolsa europea, los sectores que mejor se comportaron en el semestre fueron viajes y ocio (+26,2%), distribución (+25,6%) y tecnología (+25,3%). Hubo tres sectores que cerraron el semestre en negativo: materias primas (-13,8%), real estate (-11,1%) y petroleras (-4,4%).

Los índices sectoriales bancarios cerraron el semestre en niveles inferiores a los registrados antes del episodio de

turbulencias financieras que tuvo lugar en marzo a raíz del colapso del banco americano Silicon Valley Bank y de Credit Suisse.

En los mercados de divisas, lo más destacado fue la depreciación del yen japonés (10% frente al dólar, 12% frente al euro) fruto de la intensificación de las diferencias entre los ciclos de política monetaria de Japón frente al resto de economías desarrolladas. El euro finalizó el semestre con una ligera apreciación frente al dólar (2%).

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la fuerte caída del precio del gas (referencia europea -50%) así como del petróleo (Brent -13%).

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 bajando la duración del del 1,87 al 2,01. Compramos bonos del gobierno con vencimientos más largos y compras letras del tesoro de España, Italia y Francia. Incrementamos en bonos de alta calidad crediticia corporativa y bonos financieros con vencimientos entre 3 y 5 años.

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 4,56% 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 3,59% 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 disminuido un 79,34% 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 1,70% 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 5,77% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de partícipes de la clase R ha disminuido un 3,19% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

Como consecuencia de esta gestión el fondo ha obtenido una rentabilidad en el semestre del +1,49% en la clase A, +1,67% en la clase B y +1,44% en la clase R

Durante el periodo considerado del semestre, los gastos corrientes soportados por el fondo han tenido un impacto de 0,39% en su rentabilidad para la clase A, del 0,21% para la clase B y del 0,44% para la clase R.

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.

A nivel sectorial hemos dado un sesgo más defensivo a las carteras, recortando el peso en sectores cíclicos. Empezamos bajando el peso de las industriales y la sobreponderación que teníamos en los sectores de energía y financieras, para dirigirla hacia utilities, farma, telecom y consumo estable.

Por otro lado, nuestra idea de favorecer los valores de calidad nos conduce a subir el peso de EEUU frente a Europa, donde sectores como tecnología y servicios de comunicación tienen un peso relevante frente al de financieras e industriales. Así, nuestra asignación geográfica pasa a ser 55% EEUU (vs 53% anterior), 25% Europa (vs 27%), 14% en mercados emergentes y 6% en Japón.

Hemos ido rebajando el peso del dólar en dos movimientos hasta el 1.80%.

Dentro de la cartera de renta variable los valores que más han contribuido a la rentabilidad del fondo durante el semestre han sido Meta Platforms(0,035%),Microsoft(0,034%),Nvidia (0,028%) y Schneider (0,027%). Por el contrario, los que más han detruido han sido, Teleperformance (-0.023%) First Republic (-0.019%)Stora Enso(-0,01%) BAT(-0,008%) Pzifer (-

0,008%)

En Renta Fija, incrementamos la sensibilidad a tipos de interés del fondo en 2,01

Por tipología de activos los bonos de gobierno y similares suponen un 36,26% del patrimonio, seis puntos por encima del semestre anterior, los de entidades financieras 41,28%, cuatro puntos más que diciembre 2022, y los de corporativos un 20,07%, seis puntos por menos al semestre anterior. Las duraciones medias son de 3,18, 2,08 y 1,16 respectivamente. Es decir, vencimientos muy cortos en los activos de crédito.

Las mayores compras han sido compras de futuros alemán a 5 años, letras francés con vencimientos 01/24, 02/24, 03/24, y letras de bonos italianos con vencimientos 01/24 y 02/24.

Las compras de bonos corporativos se han centrado en los sectores más defensivos, farma donde incorporamos bonos BAYNGR 4% 2026, SANFP 04/2025, NOVNVX 09/2027 y MRK 10/26. En eléctricas compramos Enel 11/2025 y EDP 06/2028.

Los bonos que más se han revalorizado en el periodo:

SYNNVX 3,375% 04/2026 (+3,84%), BKTSM 1,25% 12/2032 (+3,77%), UCGIM 0,925% 01/2028 (+3,48%), F Float 11/23 (+3,48%) y CEPESA 2,25% 02/2026 (+3,01%)

Los valores que se quedaron atrás en este periodo:

SPGB 0% 01/2028 (-1,22%), EIB 0% 03/2028 (-1,02%), EFSF 3% 12/2028 (-0,99%) y BNP 2,75% 01/2026 (-0,90%).

La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del +1,64%.

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 Eurostoxx50 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 -0,01% 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 10,87%.

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.

Durante el semestre, la volatilidad del valor liquidativo del fondo para la clase A, B y R ha estado alrededor del 1,72%, volatilidad inferior a la de su benchmark como puede verse en el cuadro de medidas de riesgo.

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.

El rápido e intenso endurecimiento de la política monetaria a nivel global debería tener repercusiones negativas sobre la actividad a lo largo del segundo semestre de 2023. A su vez, dicha ralentización de la actividad debería ayudar a la

moderación de la inflación.

Dicho esto, la incertidumbre sobre la evolución de la inflación en el próximo semestre continúa siendo elevada. Parece probable que el proceso de desinflación prosiga su curso de la mano del abaratamiento de las materias primas y la disolución de los cuellos de botella. Sin embargo, en el caso de los precios de los servicios la desaceleración podría ser lenta por el mayor peso de la componente salarial en su estructura de costes, y porque la fortaleza de la demanda sigue siendo patente en áreas como el turismo y el ocio.

Así, los bancos centrales tendrán que mantenerse muy vigilantes y realizarán alguna subida adicional en los tipos de interés hasta tener seguridad sobre el control de la inflación.

En este sentido, se estima que el BCE realizará dos subidas adicionales hasta situar el tipo de depósito en 4%. Las perspectivas sobre la Reserva Federal no están tan claras y el consenso se debate entre una o dos subidas adicionales (en este último caso el rango del tipo de intervención se situaría en 5,5%-5,75%).

Los principales índices bursátiles mundiales registraron notables avances en el primer semestre de 2023 que difícilmente tendrán continuidad si termina materializándose un escenario de ralentización económica. El endurecimiento de las condiciones financieras seguramente tenga repercusiones en la actividad económica y en los beneficios de las compañías. Los márgenes empresariales han podido expandirse en la fase de aceleración de los precios y probablemente se tengan que normalizar en el próximo semestre, con la caída de la inflación y la ralentización de la demanda. El consenso, sin embargo, está esperando recuperación de los beneficios por acción en el segundo semestre del año y podría producirse una decepción en ese sentido.

Los múltiplos de valoración de las bolsas se encuentran en niveles exigentes en EEUU y en línea con su media histórica en Europa. Además, el relativo frente a la renta fija se va volviendo más desfavorable para la renta variable.

En este contexto parece razonable pensar que los valores más defensivos y de calidad mostrarán un mejor comportamiento.

Probablemente, los activos de renta fija sigan mostrando una elevada volatilidad dado que el final del ciclo de subidas por parte de los bancos centrales parece haberse pospuesto. Por tanto, la renta fija seguirá sufriendo vaivenes en función de las expectativas acerca de la evolución de los tipos de interés de los principales bancos centrales mundiales que, a su vez, irán cambiando en respuesta a la publicación de los indicadores de actividad y de precios.

A pesar del buen comportamiento relativo durante el semestre, pensamos que la renta fija privada sigue mostrando atractivo frente a los bonos soberanos, especialmente la deuda financiera. Este tipo de activo ha corregido parte del castigo sufrido tras los eventos de marzo (SVB, Credit Suisse) pero todavía está en niveles de precio relativamente bajos. En renta fija high yield los retornos han sido superiores a lo esperado al retrasarse la expectativa de recesión, pero pensamos que el riesgo sigue presente por lo que mantendríamos una visión menos positiva, pues este segmento es más vulnerable al deterioro cíclico y al tensionamiento de las condiciones financieras.

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	%
ES0000012108 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,02 2028-01-31	EUR	6.009	1,08	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.009	1,08	0	0,00
ES0L02306097 - LETRA TESORO PUBLICO 1,91 2023-06-09	EUR	0	0,00	2.960	0,49
ES0L02312087 - LETRA TESORO PUBLICO 2,67 2023-12-08	EUR	0	0,00	5.851	0,96
ES0L02311105 - LETRA TESORO PUBLICO 2,39 2023-11-10	EUR	0	0,00	2.926	0,48
ES0L02310065 - LETRA TESORO PUBLICO 2,35 2023-10-06	EUR	0	0,00	2.936	0,48
ES0L02310065 - LETRA TESORO PUBLICO 2,19 2023-10-06	EUR	0	0,00	4.875	0,80
ES0L02309083 - LETRA TESORO PUBLICO 2,21 2023-09-08	EUR	0	0,00	5.862	0,96
ES0L02307079 - LETRA TESORO PUBLICO 2,37 2023-07-07	EUR	0	0,00	1.974	0,32
ES0L02307079 - LETRA TESORO PUBLICO 2,09 2023-07-07	EUR	0	0,00	2.952	0,48
ES0L02307079 - LETRA TESORO PUBLICO 0,53 2023-07-07	EUR	0	0,00	1.971	0,32
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	32.307	5,29
ES0343307023 - BONO KUTXABANK SA 4,00 2028-02-01	EUR	4.431	0,79	0	0,00
ES0413679525 - CEDULAS BANKINTER CED HIP 3,05 2028-05-29	EUR	5.833	1,05	5.831	0,96
ES0413900848 - CEDULAS SANTANDER CED HIPOT 2,38 2027-09-08	EUR	2.848	0,51	2.858	0,47
ES02136790F4 - BONO BKT 1,25 2027-06-23	EUR	4.936	0,88	6.066	1,00
ES0213307061 - BONO CAIXABANK 1,13 2026-11-12	EUR	1.805	0,32	1.789	0,29
ES0213679HN2 - BONO BKT 0,88 2026-07-08	EUR	905	0,16	893	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2104051433 - BONO BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	2.945	0,53	2.232	0,37
ES0343307015 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	4.027	0,72	3.981	0,65
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		27.731	4,96	23.650	3,89
ES05136899X4 - PAGARE BKT 3,78 2024-02-28	EUR	9.927	1,78	0	0,00
ES05306743Y6 - PAGARE ENDESA 3,10 2023-07-24	EUR	6.990	1,25	0	0,00
ES0513495VX0 - PAGARE SANT CONSUMER FINAN 3,51 2024-01-12	EUR	6.877	1,23	0	0,00
ES0313679K13 - BONO BKT 0,88 2024-03-05	EUR	1.957	0,35	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		25.752	4,61	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		59.492	10,65	55.957	9,18
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		59.492	10,65	55.957	9,18
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	391	0,07	221	0,04
ES0177542018 - ACCIONES INTL AIRLINES GROUP	EUR	0	0,00	145	0,02
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS GLOBAL	EUR	221	0,04	237	0,04
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	201	0,04	0	0,00
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	236	0,04	0	0,00
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL, S.A.	EUR	0	0,00	134	0,02
TOTAL RV COTIZADA		1.049	0,19	736	0,12
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		1.049	0,19	736	0,12
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		60.541	10,84	56.693	9,30
XS2539371653 - BONO ONTARIO TEACHERS 3,30 2029-10-05	EUR	0	0,00	1.955	0,32
XS2466358111 - BONO CAISSE DEPOT ET PLAC 1,13 2027-04-06	EUR	8.148	1,46	8.151	1,34
XS2152308727 - BONO CPPIB CAPITAL INC 0,25 2027-04-06	EUR	0	0,00	7.194	1,18
IT0005416570 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,95 2027-09-15	EUR	5.341	0,96	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		13.489	2,42	17.300	2,84
FR0127613513 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 3,28 2024-03-20	EUR	4.838	0,87	0	0,00
DE000BU0E030 - BONO DEUDA ESTADO ALEMAN 2,74 2024-03-20	EUR	1.936	0,35	0	0,00
DE000BU0E030 - BONO DEUDA ESTADO ALEMAN 2,74 2024-03-20	EUR	4.840	0,87	0	0,00
FR0127613505 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 2,88 2024-02-21	EUR	7.757	1,39	0	0,00
FR0127613505 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 2,70 2024-02-21	EUR	4.847	0,87	0	0,00
FR0127613505 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 3,48 2024-02-21	EUR	967	0,17	0	0,00
FR0127613505 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 3,44 2024-02-21	EUR	4.834	0,87	0	0,00
FR0127613505 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 3,32 2024-02-21	EUR	4.833	0,87	0	0,00
FR0127613505 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 3,32 2024-02-21	EUR	4.833	0,87	0	0,00
XS1633248148 - BONO CPPIB CAPITAL INC 0,38 2024-06-20	EUR	14.349	2,57	0	0,00
IT0005532988 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,42 2024-02-14	EUR	4.829	0,87	0	0,00
FR0127613497 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 3,19 2024-01-24	EUR	2.908	0,52	0	0,00
FR0127613497 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 3,15 2024-01-24	EUR	1.939	0,35	0	0,00
FR0127613497 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 3,02 2024-01-24	EUR	1.938	0,35	0	0,00
FR0127613497 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 2,84 2024-01-24	EUR	1.939	0,35	0	0,00
IT0005529752 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,01 2024-01-12	EUR	2.905	0,52	0	0,00
IT0005529752 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,01 2024-01-12	EUR	967	0,17	0	0,00
IT0005529752 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,01 2024-01-12	EUR	5.804	1,04	0	0,00
IT0005518516 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,93 2023-11-14	EUR	0	0,00	14.616	2,40
IT0005523854 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,97 2023-12-14	EUR	0	0,00	14.561	2,39
IT0005523854 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,92 2023-12-14	EUR	0	0,00	971	0,16
IT0005523854 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,96 2023-12-14	EUR	0	0,00	1.941	0,32
IT0005512030 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,85 2023-10-13	EUR	0	0,00	9.771	1,60
IT0005499311 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,75 2024-05-30	EUR	1.959	0,35	0	0,00
EU000A3JZRL5 - BONO CEE 1,52 2023-03-23	EUR	0	0,00	4.959	0,81
IT0005500027 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,13 2023-07-14	EUR	0	0,00	2.949	0,48
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		79.221	14,22	49.768	8,16
PTEDPUOM0008 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 3,88 2028-06-26	EUR	999	0,18	0	0,00
XS2628821873 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 4,13 2027-05-30	EUR	1.977	0,35	0	0,00
XS2200150766 - BONO CAIXABANK 0,75 2026-07-10	EUR	2.790	0,50	0	0,00
XS2623129256 - BONO DAIMLERCHRYSLER AG 3,88 2026-06-19	EUR	896	0,16	0	0,00
IT0005549362 - BONO UNICREDIT SPA 3,38 2027-01-31	EUR	5.178	0,93	0	0,00
XS2630111982 - BONO BAYER 4,00 2026-08-26	EUR	2.121	0,38	0	0,00
XS2623501181 - BONO CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	3.770	0,68	0	0,00
XS2251371022 - BONO EUROPEAN INVT B 2,87 2028-03-28	EUR	1.721	0,31	0	0,00
XS2511301322 - BONO TORONTO-DOMINIO 2,55 2027-08-03	EUR	3.877	0,69	0	0,00
EU000A2SCAH1 - BONO EUROPEAN FINAN 3,00 2028-12-15	EUR	2.980	0,53	0	0,00
FR0014009KS6 - BONO SANOFI-AVENTIS 0,88 2025-04-06	EUR	3.793	0,68	0	0,00
XS1369278764 - BONO AMGEN INC 2,00 2026-02-25	EUR	1.900	0,34	0	0,00
ES0413211A75 - CEDULAS BBVA CED HIPOTECARIA 3,13 2027-07-17	EUR	7.077	1,27	0	0,00
ES0413900905 - BONO CED HIP BANCO SANTAN 3,38 2026-01-11	EUR	6.644	1,19	0	0,00
XS2557526006 - BONO THERMO FISHER SCIENT 3,20 2026-01-21	EUR	0	0,00	1.274	0,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2554997937 - BONO COVESTRO AG 4,75 2028-11-15	EUR	0	0,00	1.902	0,31
FR001400DXH0 - BONO CIE FINANCIEMENT FON 3,13 2027-05-18	EUR	0	0,00	4.056	0,67
XS2554746185 - BONO JING GROEP 4,88 2027-11-14	EUR	0	0,00	3.156	0,52
XS2324321285 - BONO BSCH 0,50 2027-03-24	EUR	1.750	0,31	1.762	0,29
XS1960248919 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 1,09 2027-03-11	EUR	0	0,00	905	0,15
FR001400DT99 - BONO SCHNEIDER ELECTRIC 3,25 2027-11-09	EUR	0	0,00	692	0,11
XS2526828996 - BONO E.ON AG 2,88 2028-08-26	EUR	0	0,00	1.910	0,31
XS1028941117 - BONO MERCK&CO 1,88 2026-10-15	EUR	1.884	0,34	0	0,00
XS1585010074 - BONO NOVARTIS 1,13 2027-09-30	EUR	1.814	0,33	0	0,00
XS2457002538 - CEDULAS HIP BANK NOVA SCOTIA 0,45 2026-03-16	EUR	1.794	0,32	1.811	0,30
XS2393661397 - BONO CED CANADA IMPERIAL 0,01 2026-10-07	EUR	2.601	0,47	2.626	0,43
XS1069539291 - BONO DIAGEO FINANCE PLC 2,38 2026-05-20	EUR	0	0,00	966	0,16
XS1681519184 - BONO GLAXOSMITHKLINE PLC 1,00 2026-09-12	EUR	0	0,00	917	0,15
XS2550897651 - BONO HIP BANK NOVA SCOTIA 3,05 2024-10-31	EUR	3.957	0,71	3.971	0,65
XS2549702475 - BONO TORONTO-DOMINIO 3,25 2026-04-27	EUR	4.921	0,88	3.850	0,63
XS2483607474 - BONO JING GROEP 2,13 2026-05-23	EUR	0	0,00	949	0,16
EU000A2SCAE8 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 2,38 2028-04-11	EUR	2.892	0,52	10.604	1,74
XS1325645825 - BONO BNP PARIBAS 2,75 2026-01-27	EUR	0	0,00	4.817	0,79
XS1385945131 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 2,38 2026-03-24	EUR	0	0,00	2.848	0,47
XS2544624112 - BONO BANK OF MONTREAL 2,75 2026-10-13	EUR	1.305	0,23	1.314	0,22
XS2028803984 - BONO CED HIP TORONTO DOM 0,10 2027-07-19	EUR	0	0,00	2.563	0,42
XS2531567753 - CEDULAS CED ROYAL BANK CANAD 2,38 2027-09-13	EUR	5.886	1,02	8.574	1,41
EU000A2SCAD0 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 1,50 2025-12-15	EUR	0	0,00	3.833	0,63
XS1980044728 - BONO CED HIP TORONTO DOM 1,50 2024-02-09	EUR	0	0,00	1.914	0,31
XS2147994995 - BONO DANAHER CORP 1,70 2024-03-30	EUR	0	0,00	991	0,16
XS2436159847 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 0,13 2027-04-26	EUR	0	0,00	861	0,14
XS2460043743 - BONO CED ROYAL BANK CANAD 0,63 2026-03-23	EUR	1.821	0,33	1.822	0,30
XS2465609191 - BONO HIPOT BANK OF MONTRE 1,00 2026-04-05	EUR	1.851	0,33	1.850	0,30
XS2482936247 - BONO RWE AG 2,13 2026-05-24	EUR	0	0,00	3.784	0,62
EU000A3K4DJ5 - BONO CEE 0,80 2025-07-04	EUR	6.591	1,18	9.461	1,55
EU000A1G0DR4 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 0,75 2027-05-03	EUR	0	0,00	4.545	0,75
EU000A1G0EK7 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 2,65 2027-10-13	EUR	0	0,00	1.724	0,28
EU000A1G0EK7 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 1,22 2027-10-13	EUR	0	0,00	861	0,14
EU000A1G0EK7 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 2,14 2027-10-13	EUR	0	0,00	856	0,14
EU000A1G0EK7 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 0,94 2027-10-13	EUR	0	0,00	1.719	0,28
EU000A1G0EK7 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 0,14 2027-10-13	EUR	0	0,00	1.730	0,28
XS2063232727 - BONO CITIGROUP 0,50 2027-10-08	EUR	0	0,00	1.732	0,28
EU000A1Z99M6 - BONO EURO STABILITY MECHA 0,10 2024-12-16	EUR	949	0,17	943	0,15
EU000A1Z99M6 - BONO EURO STABILITY MECHA 0,19 2024-12-16	EUR	1.895	0,34	1.884	0,31
XS2436160779 - BONO BSCH 0,10 2025-01-26	EUR	3.122	0,56	3.082	0,51
XS1405775708 - BONO THERMO FISHER SCIENT 0,75 2024-09-12	EUR	955	0,17	954	0,16
XS2434702424 - BONO CAIXABANK 0,63 2028-01-21	EUR	2.641	0,47	3.901	0,64
XS2433139966 - BONO UNIC BANCA MOBILIARE 0,93 2028-01-18	EUR	4.060	0,73	3.938	0,65
XS2432502008 - BONO TORONTO-DOMINIO 0,50 2027-01-18	EUR	0	0,00	1.302	0,21
XS2432530637 - BONO BSCH 0,50 2027-01-14	EUR	1.576	0,28	1.568	0,26
XS2432293673 - BONO ENEL SPA 0,25 2025-11-17	EUR	3.158	0,57	3.132	0,51
EU000A1Z99N4 - BONO EURO STABILITY MECHA 0,96 2026-12-15	EUR	0	0,00	4.748	0,78
EU000A1U9894 - BONO EURO STABILITY MECHA 1,00 2025-09-23	EUR	0	0,00	4.243	0,70
XS2298304499 - BONO BSCH 0,20 2028-02-11	EUR	0	0,00	3.290	0,54
XS2063247915 - BONO BSCH 0,30 2026-10-04	EUR	1.786	0,32	1.762	0,29
XS2162004209 - BONO ONTARIO TEACHERS 0,50 2025-05-06	EUR	5.628	1,01	2.819	0,46
XS1989375412 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 0,25 2024-05-02	EUR	0	0,00	966	0,16
XS2031862076 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 0,13 2024-07-23	EUR	5.702	1,02	5.701	0,94
XS2344384768 - BONO ONTARIO TEACHERS 0,10 2028-05-19	EUR	1.677	0,30	4.964	0,81
XS1985806600 - BONO TORONTO-DOMINIO 0,38 2025-04-25	EUR	14.789	2,65	4.820	0,79
XS2329143510 - BONO MIZUHO FINANCIAL 0,18 2026-04-13	EUR	0	0,00	887	0,15
XS2167007249 - BONO WELLS FARGO & C 1,34 2025-05-04	EUR	0	0,00	1.953	0,32
XS2009011771 - BONO CAPITAL ONE FINANCIAL 0,80 2024-06-12	EUR	0	0,00	1.920	0,32
XS2240494471 - BONO INTER. HOTELS 1,63 2024-10-08	EUR	2.899	0,52	2.870	0,47
XS2322289385 - BONO BBVA 0,13 2027-03-24	EUR	1.351	0,24	1.374	0,23
XS2199265617 - BONO BAYER 0,38 2024-07-06	EUR	0	0,00	4.754	0,78
XS2281342878 - BONO BAYER 0,05 2025-01-12	EUR	2.814	0,50	2.790	0,46
XS2343821794 - BONO VOLKSWAGEN AG 0,92 2024-07-19	EUR	0	0,00	3.890	0,64
XS1991265478 - BONO BANK OF AMERICA CORP 0,81 2026-05-09	EUR	1.893	0,34	1.871	0,31
XS2082324364 - BONO BARCLAYS BANK 0,75 2025-06-09	EUR	0	0,00	2.842	0,47
XS2332254015 - BONO FCA CAPITAL IRELAND 0,00 2024-04-16	EUR	0	0,00	1.138	0,19
XS2331216577 - BONO BSCH 0,13 2026-04-14	EUR	2.748	0,49	2.718	0,45
XS1378880253 - BONO BNP PARIBAS 2,88 2026-10-01	EUR	0	0,00	2.007	0,33
XS1689540935 - BONO JING GROEP 1,63 2024-09-26	EUR	1.940	0,35	1.909	0,31
XS2289133915 - BONO UNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19	EUR	1.813	0,32	1.775	0,29
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 0,02 2024-04-01	EUR	0	0,00	2.872	0,47
XS2259210677 - BONO ONTARIO TEACHERS 0,05 2030-11-25	EUR	0	0,00	2.241	0,37
XS2258971071 - BONO CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	1.810	0,32	1.778	0,29
XS2193969370 - BONO UPJOHN 1,02 2024-06-23	EUR	0	0,00	1.947	0,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2244941063 - BONO IBERDROLA 1,87 2026-01-28	EUR	0	0,00	1.160	0,19
XS1492457665 - BONO MYLAN LABORATORIES 2,25 2024-11-22	EUR	0	0,00	1.990	0,33
FR0013405537 - BONO BNP PARIBAS LUXEMBUR 1,13 2024-08-28	EUR	1.929	0,35	0	0,00
XS2063246198 - BONO AMCO ASSET MANAGEMEN 1,38 2025-01-27	EUR	967	0,17	955	0,16
XS2015314037 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,63 2024-06-20	EUR	0	0,00	1.018	0,17
FR0013534674 - BONO BPCE SA 0,50 2027-09-15	EUR	0	0,00	2.585	0,42
XS2218405772 - BONO MERCK KGAA 1,63 2026-06-09	EUR	0	0,00	872	0,14
XS2199369070 - BONO BKT 6,25 2026-01-17	EUR	0	0,00	2.378	0,39
XS2202744384 - BONO CEPSA, S.A. 2,25 2026-02-13	EUR	490	0,09	478	0,08
FR0013516184 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,63 2025-06-05	EUR	1.790	0,32	1.887	0,31
XS1068874970 - BONO CITIGROUP 2,38 2024-05-22	EUR	0	0,00	2.032	0,33
XS2154325489 - BONO SYNGENTA NV 3,38 2026-04-16	EUR	2.979	0,53	2.883	0,47
XS1808351214 - BONO CAIXABANK 2,25 2025-04-17	EUR	957	0,17	934	0,15
XS1987142673 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 0,50 2024-04-30	EUR	0	0,00	1.938	0,32
XS1991125896 - BONO CANADIAN IMPERIAL BAI 0,38 2024-05-03	EUR	0	0,00	8.660	1,42
XS2004880832 - BONO MIZUHO FINANCIAL 0,52 2024-06-10	EUR	0	0,00	1.929	0,32
XS2028899727 - BONO MITSUBISHI CORP 0,34 2024-07-19	EUR	484	0,09	481	0,08
XS2122485845 - BONO DOW CHEMICAL 0,50 2027-03-15	EUR	0	0,00	1.725	0,28
XS2002491517 - BONO NATWEST BANK 1,00 2024-05-28	EUR	0	0,00	492	0,08
XS2055758804 - BONO CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	0	0,00	1.910	0,31
XS2082969655 - BONO BANK OF IRELAND 1,00 2025-11-25	EUR	2.846	0,51	0	0,00
XS2104967695 - BONO UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	1.889	0,34	0	0,00
XS2087622069 - BONO STRYKER CORP 0,25 2024-12-03	EUR	5.210	0,93	5.165	0,85
XS2076154801 - BONO ABBOT LABORATORIES 0,10 2024-11-19	EUR	2.628	0,47	2.622	0,43
XS2058729653 - BONO BBVA 0,38 2024-10-02	EUR	3.843	0,69	3.817	0,63
XS2055089457 - BONO UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	0	0,00	1.119	0,18
FR0013245586 - BONO PEUGEOT CITROEN 2,00 2024-03-23	EUR	0	0,00	2.960	0,49
XS1204154410 - BONO CREDIT AGRICOLE 2,63 2027-03-17	EUR	0	0,00	4.478	0,73
XS2022425297 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR	0	0,00	975	0,16
XS2023633931 - BONO BANK OF IRELAND 0,75 2024-07-08	EUR	0	0,00	993	0,16
FR0013429073 - BONO BPCE SA 0,63 2024-09-26	EUR	1.063	0,19	1.053	0,17
XS2013574038 - BONO CAIXABANK 1,38 2026-06-19	EUR	935	0,17	923	0,15
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	0	0,00	1.257	0,21
XS1996435688 - BONO CEPSA, S.A. 1,00 2025-02-16	EUR	4.689	0,84	4.619	0,76
FR0013403441 - BONO SOCIETE GENERALE 1,25 2024-02-15	EUR	0	0,00	1.007	0,17
XS1956973967 - BONO BBVA 1,13 2024-02-28	EUR	0	0,00	979	0,16
XS1954087695 - BONO BBVA 2,58 2024-02-22	EUR	0	0,00	1.573	0,26
XS1951220596 - BONO CAIXABANK 3,75 2024-02-15	EUR	0	0,00	2.322	0,38
XS1054522922 - BONO INN GROUP NV 4,63 2024-04-08	EUR	0	0,00	2.364	0,39
XS1242413679 - BONO AVIVA PLC 3,38 2045-12-04	EUR	0	0,00	2.839	0,47
XS1564394796 - BONO JING GROEP 2,50 2024-02-15	EUR	0	0,00	1.492	0,24
XS1548444816 - BONO SANTANDE ISSUAN 3,13 2027-01-19	EUR	2.845	0,51	2.872	0,47
XS1190632999 - BONO BNP PARIBAS 2,38 2025-02-17	EUR	0	0,00	971	0,16
XS1501367921 - BONO LANXESS 1,00 2026-10-07	EUR	0	0,00	922	0,15
XS1384064587 - BONO SANTANDE ISSUAN 3,25 2026-04-04	EUR	5.079	0,91	5.081	0,83
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		190.416	34,11	285.412	46,85
XS1747444245 - BONO BMW 0,38 2023-07-10	EUR	2.689	0,48	0	0,00
XS1515245089 - BONO EUROPEAN INVT B 3,08 2024-03-15	EUR	2.905	0,52	0	0,00
FR0011521319 - BONO CAISSE D'AMORT DETTE 2,38 2024-01-25	EUR	4.955	0,89	0	0,00
XS1559352437 - BONO DEXIA CREDIT LOCAL 0,63 2024-02-03	EUR	4.874	0,87	0	0,00
XS2586829397 - PAGARE IBERDROLA 3,37 2024-02-07	EUR	4.944	0,89	0	0,00
XS2579898953 - PAGARE BBVA 3,35 2024-01-18	EUR	4.921	0,88	0	0,00
XS2573100513 - PAGARE IBERDROLA 3,29 2024-01-02	EUR	4.911	0,88	0	0,00
EU000A3K4DZ1 - BONO CEE 2,34 2023-06-09	EUR	0	0,00	2.967	0,49
EU000A1U9951 - BONO EURO STABILITY MECHA 0,13 2024-04-22	EUR	14.440	2,59	0	0,00
XS0895249620 - BONO BNP PARIBAS 2,88 2023-09-26	EUR	0	0,00	1.208	0,20
XS1829326716 - BONO HIPOT CAISSE DESJARD 0,38 2023-05-30	EUR	0	0,00	990	0,16
XS1980044728 - CEDULAS CED HIP TORONTO DOMI 1,50 2024-02-09	EUR	1.926	0,35	0	0,00
XS1847633119 - BONO CED ROYAL BANK CANAD 0,25 2023-06-28	EUR	0	0,00	1.971	0,32
XS1377941106 - BONO HIP BANK NOVA SCOTIA 0,38 2023-03-10	EUR	0	0,00	1.992	0,33
XS2146086181 - BONO CANADIAN IMPERIAL BAI 0,25 2023-09-27	EUR	0	0,00	1.953	0,32
XS1506604161 - BONO HIPOT BANK OF MONTRE 0,10 2023-10-20	EUR	981	0,18	972	0,16
XS1857683335 - BONO TORONTO-DOMINIO 0,63 2023-07-20	EUR	0	0,00	2.976	0,49
XS1405783983 - BONO EASTMAN CHEMICAL COM 1,50 2023-05-26	EUR	0	0,00	3.852	0,63
XS2023643146 - BONO MERCK&CO 0,01 2023-12-15	EUR	1.175	0,21	1.163	0,19
XS2407913586 - BONO THERMO FISHER SCIENT 0,49 2023-11-18	EUR	4.607	0,83	4.557	0,75
EU000A1G0EC4 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 3,05 2024-04-19	EUR	9.617	1,72	0	0,00
XS1520899532 - BONO ABBVIE INC 1,38 2024-05-17	EUR	4.845	0,87	0	0,00
XS1821814982 - BONO FORD MOTOR COMP 4,05 2023-11-15	EUR	4.523	0,81	4.470	0,73
FR0013292687 - BONO RENAULT 2,30 2024-11-04	EUR	0	0,00	3.251	0,53
XS2388490802 - BONO HSBC BANK PLC 3,13 2026-09-24	EUR	0	0,00	3.993	0,66
XS2389353181 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 3,10 2027-09-23	EUR	0	0,00	3.353	0,55
XS2387929834 - BONO BANK OF AMERICA CORP 3,06 2026-09-22	EUR	0	0,00	5.991	0,98
FR0013320033 - BONO SOCIETE GENERALE 1,38 2023-02-23	EUR	0	0,00	1.395	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013367406 - BONO BPCE SA 0,63 2023-09-26	EUR	0	0,00	1.972	0,32
XS2199265617 - BONO BAYER 0,38 2024-07-06	EUR	4.762	0,85	0	0,00
XS2342059784 - BONO BARCLAYS BANK 2,80 2026-05-12	EUR	0	0,00	5.911	0,97
XS1505884723 - BONO EASYJET PLC 1,13 2023-10-18	EUR	6.006	1,08	5.931	0,97
XS1807182495 - BONO UNIONE DI BANCHE ITA 1,75 2023-04-12	EUR	0	0,00	2.055	0,34
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL NV -0,02 2024-04-01	EUR	2.911	0,52	0	0,00
XS2228676735 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 2023-09-15	EUR	3.100	0,56	5.388	0,88
XS2243983520 - BONO ALD SA 0,38 2023-10-19	EUR	0	0,00	978	0,16
XS2015314037 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,63 2024-06-20	EUR	1.031	0,18	0	0,00
XS1883354620 - BONO ABBOT LABORATORIES 0,88 2023-09-27	EUR	4.003	0,72	3.966	0,65
XS2054626788 - BONO GLAXOSMITHKLINE PLC 0,00 2023-09-23	EUR	1.475	0,26	0	0,00
XS1987142673 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 0,50 2024-04-30	EUR	1.964	0,35	0	0,00
XS1991125896 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 0,38 2024-05-03	EUR	8.750	1,57	0	0,00
XS2004880832 - BONO MIZUHO FINANCIAL 0,52 2024-06-10	EUR	1.953	0,35	0	0,00
XS2002491517 - BONO NATWEST BANK 1,00 2024-05-28	EUR	498	0,09	0	0,00
XS2055758804 - BONO CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	1.933	0,35	0	0,00
XS2081491727 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	3.034	0,54	3.008	0,49
XS1896851224 - BONO TESCO PLC 1,38 2023-10-24	EUR	871	0,16	863	0,14
XS1809240515 - BONO NIBC BANK NV 1,13 2023-04-19	EUR	0	0,00	1.237	0,20
XS2022425297 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR	987	0,18	0	0,00
XS1956973967 - BONO BBVA 1,13 2024-02-28	EUR	987	0,18	0	0,00
XS1954087695 - BONO BBVA 2,58 2024-02-22	EUR	1.734	0,31	0	0,00
XS1951220596 - BONO CAIXABANK 3,75 2024-02-15	EUR	2.641	0,47	0	0,00
XS1457608013 - BONO CITIGROUP 0,75 2023-10-26	EUR	0	0,00	4.275	0,70
XS1871439342 - BONO RABOBANK NEDERLAND 0,75 2023-08-29	EUR	0	0,00	1.982	0,33
XS1590823859 - BONO JING GROEP 3,00 2023-04-11	EUR	0	0,00	3.386	0,56
XS1564394796 - BONO JING GROEP 2,50 2024-02-15	EUR	1.710	0,31	0	0,00
PTGGDAOE0001 - BONO GALP ENERGIA 1,38 2023-09-19	EUR	1.084	0,19	0	0,00
XS0787786440 - BONO BHP BILLITON 3,00 2024-05-29	EUR	4.946	0,89	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		128.694	23,08	88.003	14,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		411.820	73,83	440.484	72,28
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		411.820	73,83	440.484	72,28
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	319	0,06	98	0,02
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	401	0,07	154	0,03
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	162	0,03	183	0,03
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	694	0,12	528	0,09
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	586	0,10	239	0,04
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	0	0,00	241	0,04
SE0017486897 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	287	0,05	0	0,00
US42704L1044 - ACCIONES HERC HOLDINGS INC	USD	119	0,02	72	0,01
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	0	0,00	461	0,08
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	394	0,07	119	0,02
US33616C1009 - ACCIONES FIRST REPUBLIC BANK	USD	0	0,00	51	0,01
US82669G1040 - ACCIONES SIGNATURE BANK	USD	0	0,00	77	0,01
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL, S.A	EUR	0	0,00	373	0,06
US0090661010 - ACCIONES ORIX JREIT INC	USD	0	0,00	50	0,01
US8334451098 - ACCIONES SNOWFLAKE INC	USD	127	0,02	42	0,01
US52736R1023 - ACCIONES LEVI STRAUSS & CO	USD	100	0,02	0	0,00
US26614N1028 - ACCIONES DOWDUPONT INC	USD	161	0,03	193	0,03
US09073M1045 - ACCIONES BIO-TECHNE CORP	USD	131	0,02	119	0,02
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORP	USD	172	0,03	0	0,00
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	323	0,06	237	0,04
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR	EUR	287	0,05	94	0,02
NL0011821202 - ACCIONES JING GROEP	EUR	460	0,08	0	0,00
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE	EUR	0	0,00	156	0,03
DE000LEG1110 - ACCIONES LEG IMMOBILIEN	EUR	199	0,04	0	0,00
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI	EUR	268	0,05	0	0,00
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B	SEK	301	0,05	242	0,04
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	0	0,00	247	0,04
US1746101054 - ACCIONES CITIZEN FINANCIAL	USD	0	0,00	271	0,04
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	371	0,07	276	0,05
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP	CHF	0	0,00	291	0,05
FO0000000179 - ACCIONES BAKKAFROST	NOK	185	0,03	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDINGS NV	EUR	217	0,04	0	0,00
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGICS	USD	118	0,02	103	0,02
US4485791028 - ACCIONES NH HOTELES	USD	0	0,00	58	0,01
US65339F1012 - ACCIONES FPL GROUP INC	USD	301	0,05	249	0,04
US8725401090 - ACCIONES TX COMPANIES INC	USD	130	0,02	255	0,04
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	304	0,05	0	0,00
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	145	0,03	158	0,03
US3024913036 - ACCIONES FMC TECHNOLOGIES INC	USD	200	0,04	143	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8545021011 - ACCIONES THE STANLEY WORKS	USD	130	0,02	0	0,00
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	0	0,00	197	0,03
US00507V1098 - ACCIONES AC ACTIVISION BLIZZA	USD	135	0,02	61	0,01
US4595061015 - ACCIONES INTL FLAVORS FRAG	USD	113	0,02	0	0,00
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA INC	USD	138	0,02	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	383	0,07	274	0,05
US9884981013 - ACCIONES YUM! BRANDS, INC	USD	261	0,05	153	0,03
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	619	0,11	315	0,05
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	333	0,06	234	0,04
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORPORATION	USD	0	0,00	200	0,03
US42809H1077 - ACCIONES HESS CORP	USD	196	0,04	0	0,00
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	268	0,05	0	0,00
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS TSB BANK PLC	GBP	0	0,00	271	0,04
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG-VORZUG	EUR	407	0,07	433	0,07
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	263	0,05	231	0,04
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	164	0,03	0	0,00
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	0	0,00	387	0,06
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	390	0,07	377	0,06
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO CAPITAL BV	GBP	429	0,08	198	0,03
FR0000131104 - ACCIONES BANCO NACIONAL	EUR	452	0,08	535	0,09
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	413	0,07	397	0,07
FR0000125007 - ACCIONES COMPAQ SAINT GOBAIN	EUR	0	0,00	276	0,05
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	762	0,14	455	0,07
FR0000121014 - ACCIONES LOUIS VUITON MOET HE	EUR	791	0,14	531	0,09
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI-AVENTIS	EUR	383	0,07	281	0,05
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE S.A.	EUR	0	0,00	120	0,02
IT0000072618 - ACCIONES INTESA BCI S.P.A	EUR	0	0,00	237	0,04
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO & C	USD	326	0,06	205	0,03
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	155	0,03	148	0,02
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	260	0,05	247	0,04
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	165	0,03	69	0,01
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLO	USD	0	0,00	55	0,01
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	121	0,02	0	0,00
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIO	USD	255	0,05	439	0,07
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBILE CORP	USD	341	0,06	241	0,04
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	205	0,04	180	0,03
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA	USD	436	0,08	397	0,07
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	134	0,02	78	0,01
US0970231058 - ACCIONES BOEING CO	USD	119	0,02	66	0,01
US0378331005 - ACCIONES APPEL COMPUTER	USD	162	0,03	110	0,02
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	426	0,08	309	0,05
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	527	0,09	551	0,09
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	93	0,02	60	0,01
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	436	0,08	0	0,00
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	375	0,07	503	0,08
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC	USD	212	0,04	163	0,03
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO	USD	109	0,02	0	0,00
GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOB	GBP	325	0,06	235	0,04
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	116	0,02	0	0,00
DE0005470405 - ACCIONES LANXESS	EUR	0	0,00	136	0,02
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	149	0,03	127	0,02
US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC	USD	141	0,03	59	0,01
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CO	USD	99	0,02	0	0,00
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH FINANCIA	CHF	308	0,06	279	0,05
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	245	0,04	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		20.729	3,73	16.601	2,76
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		20.729	3,73	16.601	2,76
US4642876308 - PARTICIPACIONES BARCLAYS GLOBAL	USD	0	0,00	265	0,04
LU1048314196 - PARTICIPACIONES UBS GLOBAL ASSET	EUR	7.560	1,35	0	0,00
LU1878470019 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE INVES	EUR	1.319	0,24	0	0,00
IE00BC7GZW19 - PARTICIPACIONES SSGA FUNDS MANAGEMEN	EUR	14.507	2,60	0	0,00
IE00B4K48X80 - PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	1.424	0,26	514	0,08
IE00BF1T6Z79 - PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY	EUR	0	0,00	1.915	0,31
IE00BF1T7090 - PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY	EUR	3.323	0,60	0	0,00
LU0683601701 - PARTICIPACIONES ALLIANCE BERNSTEIN	EUR	0	0,00	2.248	0,37
LU1216622487 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUXEMBO	EUR	0	0,00	6.307	1,04
LU1681044480 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	0	0,00	659	0,11
IE00B4L60045 - PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	1.024	0,18	0	0,00
IE00BTJRM35 - PARTICIPACIONES XTRACKERS	EUR	0	0,00	4.074	0,67
US4642875585 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND	USD	0	0,00	148	0,02
US78462F1030 - PARTICIPACIONES STATE STREET GLOBAL	USD	4.358	0,78	5.263	0,86
TOTAL IIC		33.515	6,01	21.394	3,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		466.064	83,57	478.478	78,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		526.606	94,41	535.171	87,84

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

N/A

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

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 101.680,98 euros.

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