

BANKINTER PREMIUM DEFENSIVO, FI

Nº Registro CNMV: 5043

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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: 3, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo puede invertir, directa o indirectamente a través de IIC (hasta un máximo del 40% del patrimonio) un máximo del 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,77	0,39	1,13	1,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,37	-0,12	0,13	-0,11

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	4.403.191,64	4.779.060,51	353	406	EUR	0,00	0,00	500000	NO
CLASE A	1.702.730,58	1.894.326,70	1.213	1.331	EUR	0,00	0,00	50000	NO
CLASE R	358.668,83	65.265,56	251	225	EUR	0,00	0,00	10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE B	EUR	416.295	537.327	271.124	210.595
CLASE A	EUR	159.503	167.852	104.470	72.352
CLASE R	EUR	33.530	2.137		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE B	EUR	94,5440	101,6560	100,4554	99,2665
CLASE A	EUR	93,6747	101,0744	100,2310	99,3919
CLASE R	EUR	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	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE A		0,33	0,00	0,33	0,65	0,00	0,65	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE R		0,37	0,00	0,37	0,75	0,00	0,75	patrimonio	0,05	0,10	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		0,47	-2,10	-2,87					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,53	15-12-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,52	10-11-2022				

(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		2,94	2,98	2,98					
Ibex-35		15,33	16,29	19,79					
Letra Tesoro 1 año		2,13	1,77	0,61					
BENCHMARK BK PREMIUM DEFENSIVO		1,26	2,65	1,67					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		0,63	2,03	1,73					

(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.

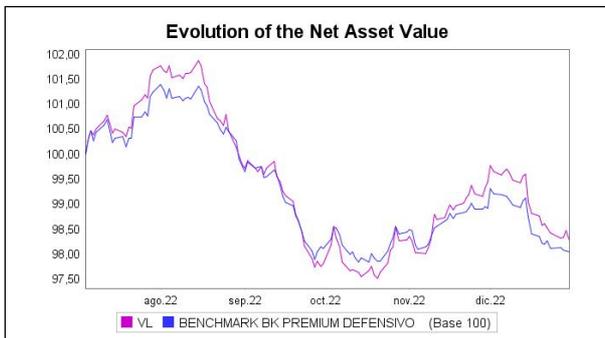
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,11	0,11	0,11	0,11	0,41	0,42	0,42	0,45

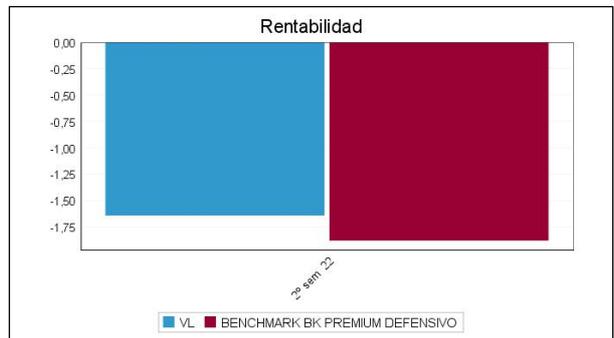
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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		0,38	-2,19	-2,96					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,53	15-12-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,52	10-11-2022				

(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 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		2,94	2,98	2,98					
Ibex-35		15,33	16,29	19,79					
Letra Tesoro 1 año		2,13	1,77	0,61					
BENCHMARK BK PREMIUM DEFENSIVO		1,26	2,65	1,67					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		0,65	2,06	1,79					

(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.

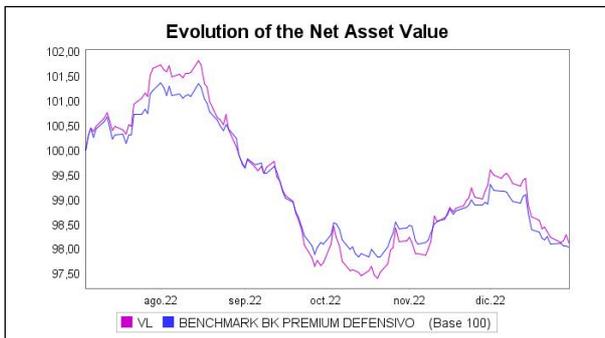
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,79	0,20	0,20	0,20	0,20	0,76	0,77	0,77	0,21

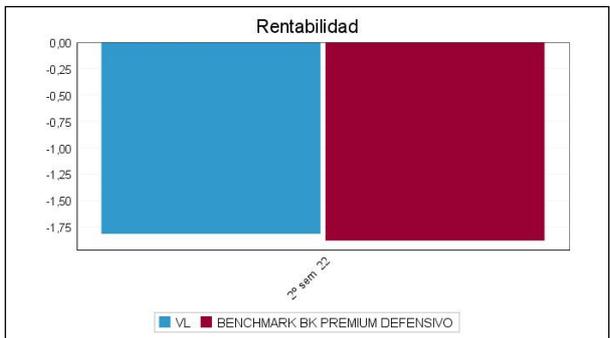
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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)	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		0,36	-2,21	-2,98					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,53	15-12-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,52	10-11-2022				

(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		2,94	2,98	2,98					
Ibex-35		15,33	16,29	19,79					
Letra Tesoro 1 año		2,13	1,77	0,61					
BENCHMARK BK PREMIUM DEFENSIVO		1,26	2,65	1,67					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		0,89	2,79	1,84					

(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.

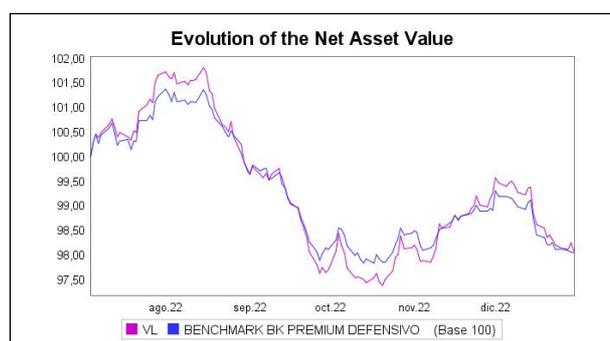
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,88	0,21	0,22	0,22	0,22	0,43			

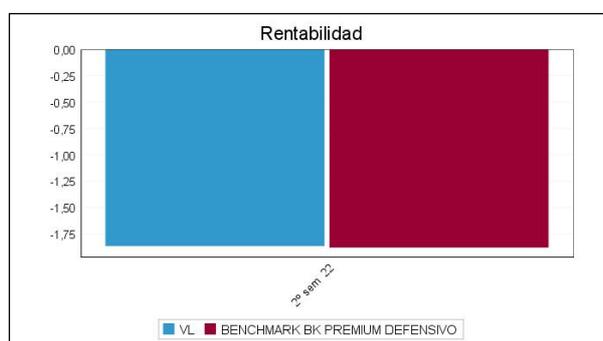
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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"

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	648.214	23.152	-1,90
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	176.180	3.719	-0,44
Renta Fija Mixta Internacional	3.324.222	23.938	-1,76
Renta Variable Mixta Euro	57.759	2.373	-0,03
Renta Variable Mixta Internacional	2.751.952	21.967	-1,14
Renta Variable Euro	239.480	11.068	3,77
Renta Variable Internacional	1.053.869	55.405	0,50
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	39.737	1.240	-0,81
Garantizado de Rendimiento Variable	709.002	19.939	-2,46
De Garantía Parcial	8.999	356	-2,60
Retorno Absoluto	17.631	1.249	-2,99
Global	77.879	4.481	-7,06
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	1.435.812	21.166	-0,19
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	30.253	1.068	-5,36
Total fondos	10.570.989	191.121	-1,11

*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	541.703	88,90	582.185	90,08
* Cartera interior	56.693	9,30	40.742	6,30
* Cartera exterior	478.443	78,52	537.469	83,16
* Intereses de la cartera de inversión	6.568	1,08	3.974	0,61
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	66.795	10,96	63.328	9,80
(+/-) RESTO	829	0,14	789	0,12
TOTAL PATRIMONIO	609.328	100,00 %	646.302	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)	646.302	707.316	707.316	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,22	-2,80	-6,92	30,90
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,69	-5,67	-7,63	-74,14
(+) Rendimientos de gestión	-1,43	-5,41	-7,12	-77,11
+ Intereses	0,87	0,60	1,46	26,27
+ Dividendos	0,03	0,07	0,10	-58,74
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,39	-4,68	-7,23	-55,56
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,34	0,33	1,60	253,68
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,16	-0,10	0,05	-245,39
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,40	-1,65	-3,07	-26,19
± Otros resultados	-0,04	0,01	-0,02	-387,27
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,26	-0,52	-12,27
- Comisión de gestión	-0,20	-0,19	-0,40	-10,00
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-11,70
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-79,22
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-11,53
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-6,01
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-69,05

	% 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	0,01	-68,99
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	609.328	646.302	609.328	

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

3. Inversiones financieras

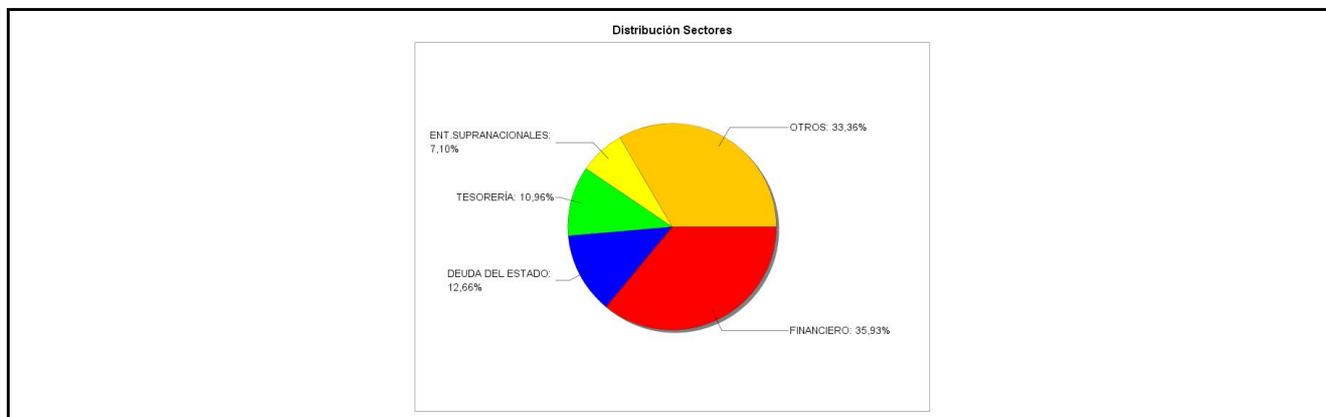
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	55.957	9,18	39.166	6,05
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	55.957	9,18	39.166	6,05
TOTAL RV COTIZADA	736	0,12	1.576	0,25
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	736	0,12	1.576	0,25
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	56.693	9,30	40.742	6,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	440.484	72,28	471.495	72,90
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	440.484	72,28	471.495	72,90
TOTAL RV COTIZADA	16.601	2,76	23.349	3,60
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	16.601	2,76	23.349	3,60
TOTAL IIC	21.394	3,50	42.627	6,59
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	478.478	78,54	537.470	83,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	535.171	87,84	578.212	89,39

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 600 PR	C/ Fut. FUT STOXX EUROPE 600 MAR23	494	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE MSCI EM	C/ Fut. FUT MINI MSCI EMERG MAR23	1.413	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ Fut. FUT EMINI S&P 500 MAR23	6.239	Inversión
TOPIX INDX	C/ Fut. FUT TOPIX MAR23	2.524	Inversión
Total subyacente renta variable		10670	
DOLAR USA	C/ FUTURO EURO DOLAR MAR23	2.850	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2850	
TOTAL OBLIGACIONES		13519	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
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 5.998.200,00 euros (0,96% 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 5.991.420,00 euros, representando estas operaciones un 0,96% 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 0,99%.

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 de 5.393,90 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 compraventa de repos con el Depositario, remuneración cuenta corriente, etc.) 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 economía mundial fue perdiendo dinamismo en el segundo semestre de 2022 como consecuencia de los efectos adversos de la invasión de Ucrania, las elevadas tasas de inflación y el endurecimiento de las condiciones financieras. En Europa, la situación era especialmente compleja por su vulnerabilidad energética. Así, cuando en verano se interrumpió el suministro de gas ruso por el gasoducto Nord Stream, se acentuaron los riesgos de recesión.

No obstante, en los últimos compases del año se fue observando que la actividad económica global aguantaba mejor de lo previsto debido a factores como las medidas de política fiscal para ayudar a familias y empresas, y la solidez de los mercados de trabajo.

La Reserva Federal cerró el ejercicio habiendo subido el tipo de intervención 425 puntos básicos (p.b) cuando a comienzos de año sólo se esperaba que lo subiera en 75 p.b. La persistencia de la inflación obligó al banco central a responder de una forma muy contundente. Llegó a realizar cuatro subidas consecutivas de +75 p.b., pero en diciembre aminoró el ritmo y dejó el alza en +50 p.b., haciendo pensar que el final del ciclo de subidas estaba cerca.

Por su parte, el Banco Central Europeo también se vio forzado a acelerar su estrategia de salida y puso fin a la era de tipos negativos que había estado imperando desde 2014. Inauguró el ciclo de subidas en el mes de julio y finalizó el ejercicio con un alza total de 250 p.b..

Esta oleada de subidas de tipos, no sólo en EEUU y la UEM sino a nivel global, provocó una caída histórica en los mercados de renta fija.

El precio del bono alemán a 10 años cayó un -19%, mientras el del americano sufrió un -15%. También los bonos a corto plazo, activos considerados generalmente como de muy bajo riesgo, sufrieron fuertes caídas en precio. La curva de tipos alemana pasó a tener pendiente negativa, fenómeno que no se producía desde 1992.

En el conjunto del año, la rentabilidad del bono americano a diez años subió +237 puntos básicos hasta 3,87% y la del bono alemán a ese mismo plazo, escaló +275 puntos básicos hasta 2,57%. Las rentabilidades de los bonos a dos años cerraron el ejercicio en 4,43% y 2,76%, respectivamente.

Este comportamiento diferencial de los tipos de interés en la zona del euro y en Estados Unidos propició la apreciación del dólar frente al euro. La divisa europea se depreció -5,8% en el conjunto del año.

Los diferenciales de la deuda soberana periférica se ampliaron y cerraron el ejercicio en 109 p.b. en el caso de la prima de riesgo española y 214 p.b. en la prima italiana. Esos niveles implican ampliaciones anuales de +35 p.b. en España y de +45 p.b. en Italia, incrementos moderados teniendo en cuenta la elevada volatilidad de la renta fija, el cambio de gobierno en Italia y los planes del Banco Central Europeo para ir reduciendo su balance.

Los diferenciales de rentabilidad de la deuda corporativa cayeron en el segundo semestre, pero el año se saldó con notables ampliaciones, especialmente en los segmentos de mayor riesgo.

Los principales índices bursátiles consiguieron rebotar en la segunda mitad del año, gracias a la expectativa de una reversión en el endurecimiento de la política monetaria global. Con todo, los mercados experimentaron varios episodios de acusada volatilidad y cerraron el ejercicio con importantes pérdidas.

El S&P500 cayó -19,4% en el conjunto del año, su peor evolución anual desde la crisis financiera (2008). El saldo anual fue menos desfavorable para la renta variable española (Ibex35 -5,6%) y la europea (Eurostoxx50 -11,7%).

Por su parte, los índices de los mercados bursátiles de las economías emergentes mostraron grandes contrastes, con bolsas como la india y la brasileña subiendo +5% mientras que China cerró el ejercicio con importantes descensos, como consecuencia del impacto de su política de covid cero, entre otros factores (CSI300 -22%). En conjunto, el índice MSCI emerging markets en dólares registró una caída de -22,4%.

Los descensos fueron generalizados y sólo los sectores de energía y de materias primas escaparon a las pérdidas. Dentro del índice europeo Stoxx600 dichos sectores cerraron con revalorizaciones anuales de +24% y +4%, respectivamente. Por el contrario, los que peor se comportaron fueron real estate (-40%), retail (-33%) y tecnología (-28%).

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la escalada en el precio del petróleo (Brent +11%) y del gas (referencia europea +11%) si bien los saldos anuales fueron mucho más suaves que los que llegaron a registrarse tras la invasión de Ucrania.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este semestre se ha mantenido un rango de nivel de inversión de entre el 5% y el 6% El fondo termina el periodo en niveles cercanos al 6% .

En Renta Fija aprovechando hemos reducido la sensibilidad a tipos al tipo de intereses bajando la duración del del 2 al 1,78. Vendimos bonos del gobierno con vencimientos más largos y compras letras del tesoro de España, Italia y Francia.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio del fondo de la clase B ha disminuido un 9,37% 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 11,74% 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 439,32% en el periodo siendo al final del mismo el que puede verse en el apartado 2.1. del presente informe.

El número de participes de la clase B ha disminuido un 13,05% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de participes de la clase A ha disminuido un 8,87% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de participes de la clase R ha aumentado un 11,56% 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 -1,81% en la clase A, -1,64% en la clase B y -1,86% en la clase R

Durante el periodo considerado del semestre, los gastos corrientes soportados por el fondo han tenido un impacto de 0,40% en su rentabilidad para la clase A, del 0,22% para la clase B y del 0,43% para la clase R.

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

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En la parte de renta variable hemos subido el nivel de exposición y a cierre de semestre es de un 7%.

Nuestras mayores sobreponderaciones son Europa y Emergentes, ya que la valoración actual en las dos zonas es muy atractiva, incluso teniendo en cuenta que pudiera haber un recorte de beneficios. Además, las bolsas emergentes se pueden ver favorecidas por un debilitamiento del dólar y por la reapertura de China.

En divisa, hemos reducido la exposición a dólar al 2,20%.

A nivel sectorial nuestro posicionamiento es: - Sobreponderamos Bancos y Energía. - Neutrales en Consumo Discrecional, Industriales, Materiales, Tecnología y Utilities. - Infraponderados en Consumo Estable, Coches y Telecom.

Dentro de la cartera de renta variable los valores que más han contribuido a la rentabilidad del fondo durante el semestre han sido BNP(0,01%), LVMH(0,01%),TJX (0,01%) y Total (0,01%). Por el contrario, los que más han detruido han sido, Teleperformance (-0,01%) Zoetis (-0,01%) Amazon (-0,01%) Signature Bank (-0,01%) y Microsoft (-0,01%).

En Renta Fija, reducimos la sensibilidad a tipos de interés del fondo en 1,78

Por tipología de activos los bonos de gobierno y similares suponen un 28,78% del patrimonio, dos puntos por encima del semestre anterior, los de entidades financieras 39,94%, similar a final de junio, y los de corporativos un 14,85%, un punto por menos al semestre anterior. Las duraciones medias son de 3,03, 2,22 y 1,60 respectivamente. Es decir, vencimientos muy cortos en los activos de crédito.

Las mayores compras han sido Letras españolas vencimiento septiembre 23, 25 MM de letras españolas vencimientos 12/23, 11/23, 10/23, 09/23, 07/23 y 06/23, bonos EU vencimiento 10/23 y letras vencimiento julio 2023. Incorporamos también letras italianas con vencimientos 07/23, 10/23, 11/23 y 12/23.

Los bonos que más se han revalorizado en el periodo:

BKTSM 6,25 PERP (+6,28%) SPGB 1,45 2029 (+4,10%) ACAFP 2,625% 03/2027 (+3,68%), DOW 0,50% 03/2027 (+3,66%) y BNP 2,75% 01/2026 (+3,22%)

Los valores que se quedaron atrás en este periodo:

ONTTFT 1,85% 05/2032 (-9,78%), CPPIBC 0,05% 02/2031 (-9,72%), ONTTFT 0,05% 11/2030 (-9,11%) y BSX 0,625% 12/2027 (-7,92%).

La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del 0,37%.

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 +0,16% 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 4,47%.

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. EVOLUCION 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 2,97%, volatilidad inferior a la de su benchmark como puede verse en el cuadro de medidas de riesgo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Bankinter Gestión de Activos SGIIC (en adelante, "la Gestora") cuenta con una política de ejercicios de derecho de voto que explica cómo integra en la gestión diaria de las Instituciones de Inversión Colectiva la toma de decisiones que puedan afectar a las compañías en las que invierte, respetando siempre el principio de actuar en el mejor interés de los partícipes. Dicha política establece las directrices que se tienen en cuenta en el proceso de voto en las juntas generales de accionistas, considerando, entre otras cosas, la estrategia de inversión de las IIC gestionadas, así como la naturaleza y el tamaño de las sociedades en las que invierte respecto a la posición global de los distintos vehículos de la gestora.

La decisión final del sentido del voto se determina a partir de un análisis interno de la propia Gestora, que ha incluido el uso de los servicios de asesores de voto.

Tanto la representación como el voto podrán ser delegados o ejercitados por vía electrónica en los casos en los que las sociedades habiliten medios de comunicación a distancia para los accionistas e inversores.

Una información más detallada sobre esta política puede consultarse en www.bankinter.com, en la sección "Fondos Bankinter Gestión de Activos".

Durante el ejercicio se han dado instrucciones para acudir a más de 90 Juntas de accionistas de emisores de más de 15 países distintos. En ocasiones se ha acudido delegando el voto en el Presidente del Consejo de Administración o en otro miembro de dicho órgano, pero en su mayoría se ha acudido a las Juntas con instrucciones para votar en cada uno de los puntos del orden del día, votándose a favor, en contra o absteniéndose en el mejor interés de las IIC gestionadas y sus partícipes.

En lo que se refiere a este fondo en concreto, durante el ejercicio se han dado instrucciones para acudir a las Juntas de los siguientes emisores:

Bio-Techne Corporation, Caterpillar Inc., Cisco Systems, Inc., Diageo Plc, FedEx Corporation, Iberdrola SA, Industria de Diseño Textil SA, International Consolidated Airlines Group SA, LANXESS AG, Lloyds Banking Group Plc, Microsoft Corporation, NIKE, Inc., Okta, Inc., Prologis, Inc., Rio Tinto Plc, ServiceNow, Inc., Snowflake Inc., The TJX Companies, Inc. y Yara International ASA.

6. INFORMACION 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 ANALISIS.

Durante el ejercicio 2022, la IIC ha abonado la cantidad de 60.915,77 euros en concepto de gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones, siendo los principales proveedores del servicio JP Morgan, Exane, Morgan Stanley, UBS, Santander, Fidentis, Redburn, Kepler y Bernstein. Dicho análisis ha mejorado la gestión de la IIC en lo relativo a la asignación de activos más adecuada a la previsión del ciclo macroeconómico, así como en la selección concreta de determinadas ideas de inversión.

Para el ejercicio 2023, se ha presupuestado para esta IIC un importe de 63.070,22 euros en concepto de gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones, siendo los principales proveedores del servicio JP Morgan, Exane, UBS, Morgan Stanley, Santander, Redburn, Kepler y Bernstein.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las proyecciones apuntan que la actividad global seguirá ralentizándose durante el primer semestre de 2023. De hecho, algunas economías avanzadas como la alemana podrían llegar a contraerse.

La pérdida de poder adquisitivo de los hogares y el endurecimiento de las condiciones financieras provocarán cierta debilidad del consumo y de la inversión empresarial que lastrarán el crecimiento. No obstante, la saludable situación financiera de partida y las ayudas fiscales amortiguarán la pérdida de momentum de la actividad.

Dicha ralentización económica debería contribuir al debilitamiento de las presiones inflacionistas. En este sentido, las materias primas han tendido, en su mayoría, a abarataarse en los últimos meses.

A pesar de la desaceleración reciente del componente energético, la inflación subyacente permanece en tasas muy elevadas y sólo se espera una gradual normalización.

En consecuencia, los principales bancos centrales mundiales han reafirmado su intención de proseguir con el proceso de endurecimiento monetario, aunque a menor ritmo del registrado en la segunda mitad de 2022.

En concreto, se estima que la Reserva Federal siga subiendo el tipo de intervención durante el primer semestre de 2023 para situarlo en el entorno de 5% y que el BCE sitúe el tipo de referencia por encima de 3,25%.

A pesar de las correcciones bursátiles de 2022, el panorama sigue sin estar del todo despejado para la renta variable. Por el lado positivo, durante 2023 debería producirse cierto proceso de desinflación y, en consecuencia, el final de los ciclos de subidas de tipos que tanto han penalizado a los activos de riesgo en 2022. Por el lado negativo, las perspectivas de recesión económica son todo un reto para las compañías, así como la retirada de liquidez de los bancos centrales.

Los beneficios corporativos han tenido un comportamiento muy positivo en 2022, que difícilmente tendrá continuidad en 2023, en un contexto de desaceleración económica. Así, pensamos que las estimaciones actuales son optimistas y que debería producirse un recorte en los beneficios empresariales que podría penalizar a las cotizaciones.

Con los movimientos que hemos tenido en los tipos de interés y en los diferenciales de crédito nos parece razonable apostar por mercados y sectores con valoraciones relativas más atractivas. Prestaremos especial atención a la salud del balance de las empresas, apostando por compañías de calidad y poco endeudadas, con capacidad de fijación de precios y que se beneficien de las subidas de los tipos de interés.

Tras las fuertes correcciones de precio en 2022, los activos de renta fija han incrementado mucho su atractivo.

No obstante, la volatilidad podría continuar en los primeros compases del año, ya que los últimos mensajes de los bancos centrales han vuelto a ser duros y no se han descontado por completo en el precio de los bonos, y porque se espera un elevado volumen de emisiones tanto gubernamentales como de renta fija privada.

Esas hipotéticas correcciones serían interesantes para ir aumentando los niveles de exposición en renta fija puesto que pensamos que el año va a ser positivo en su conjunto.

Por tipología de activos, la renta fija corporativa parece más interesante gracias al elevado diferencial que ofrece sobre la deuda soberana. Dentro de este segmento, destaca la deuda financiera. El sector bancario debería verse beneficiado en un contexto de tipos de interés al alza y, además, cuenta con unos colchones de capital suficientemente holgados para hacer frente a un eventual deterioro macroeconómico.

En renta fija high yield mantendríamos una visión menos positiva, pues este segmento es muy vulnerable al deterioro cíclico y al tensionamiento de las condiciones financieras.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012J15 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,06 2027-01-31	EUR	0	0,00	926	0,14
ES0000012J15 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,04 2027-01-31	EUR	0	0,00	926	0,14
ES0000012J15 - BONO ESTADO ESPAÑOL -0,06 2027-01-31	EUR	0	0,00	927	0,14
ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL -0,24 2026-01-31	EUR	0	0,00	3.802	0,59
ES0000012F92 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,15 2025-01-31	EUR	0	0,00	2.909	0,45
ES0000012E51 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,45 2029-04-30	EUR	0	0,00	967	0,15
ES00000123X3 - BONO ESTADO ESPAÑOL 4,40 2023-10-31	EUR	0	0,00	6.349	0,98
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	16.806	2,59
ES0L02306097 - LETRA TESORO PUBLICO 1,91 2023-06-09	EUR	2.960	0,49	0	0,00
ES0L02306097 - LETRA TESORO PUBLICO 0,75 2023-06-09	EUR	0	0,00	2.984	0,46
ES0L02312087 - LETRA TESORO PUBLICO 2,67 2023-12-08	EUR	5.851	0,96	0	0,00
ES0L02311105 - LETRA TESORO PUBLICO 2,39 2023-11-10	EUR	2.926	0,48	0	0,00
ES0L02310065 - LETRA TESORO PUBLICO 2,35 2023-10-06	EUR	2.936	0,48	0	0,00
ES0L02310065 - LETRA TESORO PUBLICO 2,19 2023-10-06	EUR	4.875	0,80	0	0,00
ES0L02309083 - LETRA TESORO PUBLICO 2,21 2023-09-08	EUR	5.862	0,96	0	0,00
ES0L02307079 - LETRA TESORO PUBLICO 2,37 2023-07-07	EUR	1.974	0,32	0	0,00
ES0L02307079 - LETRA TESORO PUBLICO 2,09 2023-07-07	EUR	2.952	0,48	0	0,00
ES0L02307079 - LETRA TESORO PUBLICO 0,53 2023-07-07	EUR	1.971	0,32	0	0,00
ES0L02302104 - LETRA TESORO PUBLICO 0,16 2023-02-10	EUR	0	0,00	1.998	0,31
ES0L02302104 - LETRA TESORO PUBLICO 0,12 2023-02-10	EUR	0	0,00	1.998	0,31
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		32.307	5,29	6.979	1,08
ES0413679525 - BONO BANKINTER CED HIP 3,05 2028-05-29	EUR	5.831	0,96	0	0,00
ES0413900848 - BONO SANTANDER CED HIPOT 2,38 2027-09-08	EUR	2.858	0,47	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES02136790F4 - BONO BKT 1,25 2027-06-23	EUR	6.066	1,00	6.205	0,96
ES0213307061 - BONO BANKIA SAU 1,13 2026-11-12	EUR	1.789	0,29	1.812	0,28
ES0213679HN2 - BONO BKT 0,88 2026-07-08	EUR	893	0,15	911	0,14
XS2104051433 - BONO BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	2.232	0,37	2.432	0,38
ES0343307015 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	3.981	0,65	4.021	0,62
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		23.650	3,89	15.381	2,38
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		55.957	9,18	39.166	6,05
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		55.957	9,18	39.166	6,05
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	0	0,00	135	0,02
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	221	0,04	485	0,08
ES0177542018 - ACCIONES INTL AIRLINES GROUP	EUR	145	0,02	236	0,04
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS GLOBAL	EUR	237	0,04	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	0	0,00	585	0,09
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL, S.A.	EUR	134	0,02	136	0,02
TOTAL RV COTIZADA		736	0,12	1.576	0,25
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		736	0,12	1.576	0,25
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		56.693	9,30	40.742	6,30
XS2539371653 - BONO ONTARIO TEACHERS 3,30 2029-10-05	EUR	1.955	0,32	0	0,00
EU000A1Z99E3 - BONO EURO STABILITY MECHA 0,10 2023-07-31	EUR	0	0,00	5.966	0,92
EU000A1Z99F0 - BONO EURO STABILITY MECHA 0,75 2028-09-05	EUR	0	0,00	2.356	0,36
XS2015227494 - BONO EUROPEAN INVT B 0,13 2029-06-20	EUR	0	0,00	2.671	0,41
EU000A3K4DJ5 - BONO CEE 0,80 2025-07-04	EUR	0	0,00	4.944	0,76
IT0005439275 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,71 2024-04-15	EUR	0	0,00	1.951	0,30
XS2466358111 - BONO CAISSE DEPOT ET PLAC 1,13 2027-04-06	EUR	8.151	1,34	4.832	0,75
EU000A3KWC4 - BONO CEE 1,37 2028-10-04	EUR	0	0,00	11.694	1,81
EU000A1G0DR4 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 0,75 2027-05-03	EUR	0	0,00	4.813	0,74
EU000A2SCAB4 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 0,88 2028-09-05	EUR	0	0,00	8.529	1,32
XS2168048564 - BONO EUROPEAN INVT B 0,17 2027-06-17	EUR	0	0,00	4.628	0,72
EU000A1G0EK7 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 2,14 2027-10-13	EUR	0	0,00	918	0,14
EU000A1G0EK7 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 0,94 2027-10-13	EUR	0	0,00	1.832	0,28
EU000A1G0EK7 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 0,14 2027-10-13	EUR	0	0,00	1.835	0,28
EU000A1G0EC4 - BONO EFSFI 0,05 2024-04-19	EUR	0	0,00	1.966	0,30
EU000A1Z99M6 - BONO EURO STABILITY MECHA 0,10 2024-12-16	EUR	0	0,00	972	0,15
EU000A1Z99M6 - BONO EURO STABILITY MECHA 0,19 2024-12-16	EUR	0	0,00	1.944	0,30
EU000A1Z99N4 - BONO EURO STABILITY MECHA 0,14 2026-12-15	EUR	0	0,00	3.136	0,49
EU000A1U9894 - BONO EURO STABILITY MECHA 1,00 2025-09-23	EUR	0	0,00	997	0,15
XS2152308727 - BONO CPPIB CAPITAL INC 0,25 2027-04-06	EUR	7.194	1,18	2.984	0,46
IT0005437147 - BONO BUONI POLIENNALI 0,47 2026-04-01	EUR	0	0,00	3.686	0,57
IT0005445306 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,50 2028-07-15	EUR	0	0,00	2.201	0,34
IT0005345183 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,50 2025-11-15	EUR	0	0,00	5.178	0,80
EU000A287074 - BONO CEE 2,04 2028-06-02	EUR	0	0,00	2.720	0,42
EU000A284451 - BONO CEE -0,21 2025-11-04	EUR	0	0,00	1.924	0,30
IT0005419848 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,50 2026-02-01	EUR	0	0,00	3.801	0,59
IT0005408502 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,85 2025-07-01	EUR	0	0,00	4.099	0,63
IT0005386245 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,35 2025-02-01	EUR	0	0,00	7.276	1,13
IT0005367492 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	0	0,00	7.203	1,11
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		17.300	2,84	107.057	16,53
IT0005518516 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,93 2023-11-14	EUR	14.616	2,40	0	0,00
IT0005523854 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,97 2023-12-14	EUR	14.561	2,39	0	0,00
IT0005523854 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,92 2023-12-14	EUR	971	0,16	0	0,00
IT0005523854 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,96 2023-12-14	EUR	1.941	0,32	0	0,00
IT0005512030 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,85 2023-10-13	EUR	9.771	1,60	0	0,00
EU000A3JZRL5 - BONO CEE 1,52 2023-03-23	EUR	4.959	0,81	0	0,00
IT0005500027 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,13 2023-07-14	EUR	2.949	0,48	0	0,00
FR0127176396 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO FRANCES 0,66 2023-06-14	EUR	0	0,00	3.982	0,62
IT0005497323 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,84 2023-06-14	EUR	0	0,00	1.989	0,31
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		49.768	8,16	5.971	0,93
XS2557526006 - BONO THERMO FISHER SCIENT 3,20 2026-01-21	EUR	1.274	0,21	0	0,00
XS2554997937 - BONO COVESTRO AG 4,75 2028-11-15	EUR	1.902	0,31	0	0,00
FR001400DXH0 - BONO CIE FINANCIEMENT FON 3,13 2027-05-18	EUR	4.056	0,67	0	0,00
XS2554746185 - BONO ING GROEP 4,88 2027-11-14	EUR	3.156	0,52	0	0,00
XS2324321285 - BONO BSCH 0,50 2027-03-24	EUR	1.762	0,29	0	0,00
XS1960248919 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 1,09 2027-03-11	EUR	905	0,15	0	0,00
FR001400DT99 - BONO SCHNEIDER ELECTRIC 3,25 2027-11-09	EUR	692	0,11	0	0,00
XS2526828996 - BONO E.ON AG 2,88 2028-08-26	EUR	1.910	0,31	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2457002538 - BONO HIP BANK NOVA SCOTIA 0,45 2026-03-16	EUR	1.811	0,30	0	0,00
XS2393661397 - BONO CED CANADA IMPERIAL 0,01 2026-10-07	EUR	2.626	0,43	0	0,00
XS1069532921 - BONO DIAGEO FINANCE PLC 2,38 2026-05-20	EUR	966	0,16	0	0,00
XS1681519184 - BONO GLAXOSMITHKLINE PLC 1,00 2026-09-12	EUR	917	0,15	0	0,00
XS2550897651 - BONO HIP BANK NOVA SCOTIA 3,05 2024-10-31	EUR	3.971	0,65	0	0,00
XS2549702475 - BONO TORONTO-DOMINIO 3,25 2026-04-27	EUR	3.850	0,63	0	0,00
XS2483607474 - BONO ING GROEP 2,13 2026-05-23	EUR	949	0,16	0	0,00
EU000A2SCAE8 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 2,38 2028-04-11	EUR	10.604	1,74	0	0,00
XS1325645825 - BONO BNP PARIBAS 2,75 2026-01-27	EUR	4.817	0,79	0	0,00
XS1385945131 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 2,38 2026-03-24	EUR	2.848	0,47	0	0,00
XS2544624112 - BONO BANK OF MONTREAL 2,75 2026-10-13	EUR	1.314	0,22	0	0,00
XS2028803984 - BONO CED HIP TORONTO DOMI 0,10 2027-07-19	EUR	2.563	0,42	0	0,00
XS2531567753 - BONO CED ROYAL BANK CANAD 2,38 2027-09-13	EUR	8.574	1,41	0	0,00
EU000A2SCAD0 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 1,50 2025-12-15	EUR	3.833	0,63	0	0,00
XS1980044728 - BONO CED HIP TORONTO DOMI 1,50 2024-02-09	EUR	1.914	0,31	1.963	0,30
XS2146086181 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 0,25 2023-09-27	EUR	0	0,00	1.981	0,31
XS2058556536 - BONO THERMO FISHER SCIENTI 0,50 2028-03-01	EUR	0	0,00	889	0,14
XS1506604161 - BONO HIPOT BANK OF MONTRE 0,10 2023-10-20	EUR	0	0,00	987	0,15
XS2147994995 - BONO DANAHER CORP 1,70 2024-03-30	EUR	991	0,16	1.002	0,16
XS2436159847 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 0,13 2027-04-26	EUR	861	0,14	919	0,14
XS2460043743 - BONO CED ROYAL BANK CANAD 0,63 2026-03-23	EUR	1.822	0,30	1.919	0,30
XS2465609191 - BONO HIPOT BANK OF MONTRE 1,00 2026-04-05	EUR	1.850	0,30	1.948	0,30
XS2482936247 - BONO RWE AG 2,13 2026-05-24	EUR	3.784	0,62	0	0,00
EU000A3K4DJ5 - BONO CEE 0,80 2025-07-04	EUR	9.461	1,55	0	0,00
XS1492825051 - BONO NOVARTIS 0,13 2023-09-20	EUR	0	0,00	1.185	0,18
XS1857683335 - BONO TORONTO-DOMINIO 0,63 2023-07-20	EUR	0	0,00	2.983	0,46
EU000A1G0DR4 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 0,75 2027-05-03	EUR	4.545	0,75	0	0,00
XS2023643146 - BONO MERCK&CO 0,01 2023-12-15	EUR	0	0,00	1.180	0,18
EU000A1G0EK7 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 2,65 2027-10-13	EUR	1.724	0,28	0	0,00
EU000A1G0EK7 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 1,22 2027-10-13	EUR	861	0,14	0	0,00
EU000A1G0EK7 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 2,14 2027-10-13	EUR	856	0,14	0	0,00
EU000A1G0EK7 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 0,94 2027-10-13	EUR	1.719	0,28	0	0,00
EU000A1G0EK7 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 0,14 2027-10-13	EUR	1.730	0,28	0	0,00
XS2407913586 - BONO THERMO FISHER SCIENTI 0,49 2023-11-18	EUR	0	0,00	4.605	0,71
XS2063232727 - BONO CITIGROUP 0,50 2027-10-08	EUR	1.732	0,28	0	0,00
EU000A1Z99M6 - BONO EURO STABILITY MECHA 0,10 2024-12-16	EUR	943	0,15	0	0,00
EU000A1Z99M6 - BONO EURO STABILITY MECHA 0,19 2024-12-16	EUR	1.884	0,31	0	0,00
XS2436160779 - BONO BSCH 0,10 2025-01-26	EUR	3.082	0,51	3.106	0,48
FR0014007VF4 - BONO BPCE SA 0,38 2026-02-02	EUR	0	0,00	924	0,14
XS1405775708 - BONO THERMO FISHER SCIENTI 0,75 2024-09-12	EUR	954	0,16	0	0,00
XS2434702424 - BONO CAIXABANK 0,63 2028-01-21	EUR	3.901	0,64	4.033	0,62
XS2433139966 - BONO UNIC BANCA MOBILIARE 0,93 2028-01-18	EUR	3.938	0,65	4.028	0,62
XS2432502008 - BONO TORONTO-DOMINIO 0,50 2027-01-18	EUR	1.302	0,21	1.346	0,21
XS2432530637 - BONO BSCH 0,50 2027-01-14	EUR	1.568	0,26	1.608	0,25
XS2432293673 - BONO ENEL SPA 0,25 2025-11-17	EUR	3.132	0,51	3.198	0,49
XS1771838494 - BONO ING GROEP 1,13 2025-02-14	EUR	0	0,00	1.944	0,30
XS1167204699 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 1,25 2025-01-13	EUR	0	0,00	988	0,15
EU000A1Z99N4 - BONO EURO STABILITY MECHA 0,96 2026-12-15	EUR	4.748	0,78	0	0,00
EU000A1U9894 - BONO EURO STABILITY MECHA 1,00 2025-09-23	EUR	4.243	0,70	0	0,00
XS2419364653 - BONO EUROPEAN INVT BI 0,08 2027-11-15	EUR	0	0,00	4.146	0,64
XS2298304499 - BONO BSCH 0,20 2028-02-11	EUR	3.290	0,54	3.401	0,53
XS2063247915 - BONO BSCH 0,30 2026-10-04	EUR	1.762	0,29	1.810	0,28
XS2162004209 - BONO ONTARIO TEACHERS 0,50 2025-05-06	EUR	2.819	0,46	2.921	0,45
XS1989375412 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 0,25 2024-05-02	EUR	966	0,16	972	0,15
XS2031862076 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 0,13 2024-07-23	EUR	5.701	0,94	5.765	0,89
XS2344384768 - BONO ONTARIO TEACHERS 0,10 2028-05-19	EUR	4.964	0,81	6.253	0,97
XS1985806600 - BONO TORONTO-DOMINIO 0,38 2025-04-25	EUR	4.820	0,79	4.872	0,75
XS2405390043 - BONO SYDBANK A/S 0,50 2026-11-10	EUR	0	0,00	2.595	0,40
XS2083210729 - BONO ERSTE GROUP BANK AG 1,00 2025-06-10	EUR	0	0,00	828	0,13
XS2329143510 - BONO MIZUHO FINANCIAL 0,18 2026-04-13	EUR	887	0,15	894	0,14
FR0014000O22 - BONO SOCIETE GENERALE 1,00 2025-11-24	EUR	0	0,00	1.615	0,25
XS2167007249 - BONO WELLS FARGO & C 1,34 2025-05-04	EUR	1.953	0,32	1.965	0,30
XS2009011771 - BONO CAPITAL ONE FINANCIA 0,80 2024-06-12	EUR	1.920	0,32	1.939	0,30
XS2240494471 - BONO INTER. HOTELS 1,63 2024-10-08	EUR	2.870	0,47	2.874	0,44
XS2082818951 - BONO AUST & NZ BANKING 1,13 2024-11-21	EUR	0	0,00	2.454	0,38
FR0013398229 - BONO ENGIE 3,25 2025-02-28	EUR	0	0,00	968	0,15
XS1293505639 - BONO ASR NEDERLAND NV 5,13 2025-09-29	EUR	0	0,00	2.087	0,32
XS2322289385 - BONO BBVA 0,13 2026-03-24	EUR	1.374	0,23	1.580	0,24
FR0013367406 - BONO BPCE SA 0,63 2023-09-26	EUR	0	0,00	1.984	0,31
XS2199265617 - BONO BAYER 0,38 2024-07-06	EUR	4.754	0,78	0	0,00
XS2281342878 - BONO BAYER 0,05 2025-01-12	EUR	2.790	0,46	2.834	0,44
XS2343821794 - BONO VOLKSWAGEN AG 0,92 2024-07-19	EUR	3.890	0,64	3.969	0,61
XS1991265478 - BONO BANK OF AMERICA CORP 0,81 2026-05-09	EUR	1.871	0,31	1.907	0,30
XS2082324364 - BONO BARCLAYS BANK 0,75 2025-06-09	EUR	2.842	0,47	964	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTEDPKM0034 - BONO EDP FINANCE BV 4,50 2024-01-30	EUR	0	0,00	1.455	0,23
XS232254015 - BONO FCA CAPITAL IRELAND 0,00 2024-04-16	EUR	1.138	0,19	1.155	0,18
XS2331216577 - BONO BSCH 0,13 2026-04-14	EUR	2.718	0,45	2.813	0,44
XS2320533131 - BONO REPSOL YPF, S.A. 2,50 2026-12-22	EUR	0	0,00	831	0,13
XS1505884723 - BONO EASYJET PLC 1,13 2023-10-18	EUR	0	0,00	5.850	0,91
XS2078918781 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 0,50 2025-11-12	EUR	0	0,00	1.905	0,29
XS2176621170 - BONO ING GROEP 2,13 2026-02-26	EUR	0	0,00	1.878	0,29
XS1378880253 - BONO BNP PARIBAS 2,88 2026-10-01	EUR	2.007	0,33	1.985	0,31
XS1689540935 - BONO ING GROEP 1,63 2024-09-26	EUR	1.909	0,31	1.921	0,30
XS2289133915 - BONO UNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19	EUR	1.775	0,29	1.784	0,28
FR0014001JP1 - BONO BANQUE PSA FIN 0,02 2025-01-22	EUR	0	0,00	844	0,13
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 0,02 2024-04-01	EUR	2.872	0,47	2.910	0,45
XS2259210677 - BONO ONTARIO TEACHERS 0,05 2030-11-25	EUR	2.241	0,37	1.001	0,15
XS2228676735 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 2023-09-15	EUR	0	0,00	5.387	0,83
XS2258971071 - BONO CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	1.778	0,29	1.810	0,28
XS2193969370 - BONO UPJOHN 1,02 2024-06-23	EUR	1.947	0,32	3.890	0,60
XS2244941063 - BONO BERDROLA 1,87 2026-01-28	EUR	1.160	0,19	1.141	0,18
XS2243983520 - BONO ALD SA 0,38 2023-10-19	EUR	0	0,00	985	0,15
XS1492457665 - BONO MYLAN LABORATORIES 2,25 2024-11-22	EUR	1.990	0,33	6.950	1,08
XS2242929532 - BONO ENI, S.P.A. 2,63 2025-10-13	EUR	0	0,00	472	0,07
FR00140003P3 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 0,10 2027-10-08	EUR	0	0,00	613	0,09
XS2063246198 - BONO AMCO ASSET MANAGEMENT 1,38 2025-01-27	EUR	955	0,16	987	0,15
XS2015314037 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,63 2024-06-20	EUR	1.018	0,17	1.020	0,16
FR0013534674 - BONO BPCE SA 0,50 2027-09-15	EUR	2.585	0,42	0	0,00
XS2218405772 - BONO MERCK KGAA 1,63 2026-06-09	EUR	872	0,14	872	0,13
AT0000A2J645 - BONO ERSTE GROUP BANK AG 1,63 2026-06-08	EUR	0	0,00	831	0,13
XS2199369070 - BONO BKT 6,25 2026-01-17	EUR	2.378	0,39	2.307	0,36
XS2202744384 - BONO CEPSA, S.A. 2,25 2026-02-13	EUR	478	0,08	496	0,08
XS2193661324 - BONO BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR	0	0,00	1.383	0,21
FR0013516184 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,63 2025-06-05	EUR	1.887	0,31	3.731	0,58
XS1068874970 - BONO CITIGROUP 2,38 2024-05-22	EUR	2.032	0,33	2.036	0,32
XS2154325489 - BONO SYNGENTA NV 3,38 2026-04-16	EUR	2.883	0,47	3.003	0,46
XS1808351214 - BONO CAIXABANK 2,25 2025-04-17	EUR	934	0,15	946	0,15
XS1883354620 - BONO ABBOT LABORATORIES 0,88 2023-09-27	EUR	0	0,00	3.985	0,62
XS2054626788 - BONO GLAXOSMITHKLINE PLC 0,00 2023-09-23	EUR	0	0,00	3.448	0,53
XS1987142673 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 0,50 2024-04-30	EUR	1.938	0,32	1.956	0,30
XS1991125896 - BONO CANADIAN IMPERIAL BAI 0,38 2024-05-03	EUR	8.660	1,42	8.755	1,35
XS2004880832 - BONO MIZUHO FINANCIAL 0,52 2024-06-10	EUR	1.929	0,32	1.946	0,30
XS2028899727 - BONO MITSUBISHI CORP 0,34 2024-07-19	EUR	481	0,08	483	0,07
XS2122485845 - BONO DOW CHEMICAL 0,50 2027-03-15	EUR	1.725	0,28	0	0,00
XS2002491517 - BONO NATWEST BANK 1,00 2024-05-28	EUR	492	0,08	498	0,08
XS2055758804 - BONO CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	1.910	0,31	1.912	0,30
XS2081491727 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	0	0,00	2.061	0,32
XS2087622069 - BONO STRYKER CORP 0,25 2024-12-03	EUR	5.165	0,85	5.256	0,81
XS2076154801 - BONO ABBOT LABORATORIES 0,10 2024-11-19	EUR	2.622	0,43	2.690	0,42
XS2081018629 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2026-11-19	EUR	0	0,00	908	0,14
BE0002664457 - BONO KBC GROUP NV 0,50 2024-12-03	EUR	0	0,00	3.565	0,55
XS1896851224 - BONO TESCO PLC 1,38 2023-10-24	EUR	0	0,00	865	0,13
XS2058729653 - BONO BBVA 0,38 2024-10-02	EUR	3.817	0,63	3.849	0,60
XS1196373507 - BONO AT&T 1,30 2023-09-05	EUR	0	0,00	513	0,08
XS2055089457 - BONO UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	1.119	0,18	1.239	0,19
FR0013245586 - BONO PEUGEOT CITROEN 2,00 2024-03-23	EUR	2.960	0,49	2.965	0,46
XS1204154410 - BONO CREDIT AGRICOLE 2,63 2027-03-17	EUR	4.478	0,73	0	0,00
XS2022425297 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR	975	0,16	983	0,15
XS2023633931 - BONO BANK OF IRELAND 0,75 2024-07-08	EUR	993	0,16	989	0,15
XS2017471553 - RENTA FIJA UNIC BANCA MOBILIARE 1,25 2025-06-25	EUR	0	0,00	1.173	0,18
FR0013429073 - BONO BPCE SA 0,63 2024-09-26	EUR	1.053	0,17	1.063	0,16
XS2013574038 - BONO CAIXABANK 1,38 2026-06-19	EUR	923	0,15	935	0,14
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	1.257	0,21	1.265	0,20
XS1996435688 - BONO CEPSA, S.A. 1,00 2025-02-16	EUR	4.619	0,76	4.766	0,74
FR0013403441 - BONO SOCIETE GENERALE 1,25 2024-02-15	EUR	1.007	0,17	1.010	0,16
XS1956973967 - BONO BBVA 1,13 2024-02-28	EUR	979	0,16	991	0,15
XS1954087695 - BONO BBVA 2,58 2024-02-22	EUR	1.573	0,26	1.746	0,27
XS1951220596 - BONO CAIXABANK 3,75 2024-02-15	EUR	2.322	0,38	2.572	0,40
XS1801129286 - BONO MYLAN LABORATORIES 2,13 2025-05-23	EUR	0	0,00	979	0,15
XS1457608013 - BONO CITIGROUP 0,75 2023-10-26	EUR	0	0,00	4.288	0,66
XS1054522922 - BONO INN GROUP NV 4,63 2024-04-08	EUR	2.364	0,39	2.426	0,38
XS1242413679 - BONO AVIVA PLC 3,38 2045-12-04	EUR	2.839	0,47	2.955	0,46
XS1871439342 - BONO RABOBANK NEDERLAND 0,75 2023-08-29	EUR	0	0,00	1.985	0,31
XS1564394796 - BONO ING GROEP 2,50 2024-02-15	EUR	1.492	0,24	1.680	0,26
XS1548444816 - BONO SANTANDE ISSUAN 3,13 2027-01-19	EUR	2.872	0,47	0	0,00
XS1190632999 - BONO BNP PARIBAS 2,38 2025-02-17	EUR	971	0,16	3.001	0,46
XS1501367921 - BONO LANXESS 1,00 2026-10-07	EUR	922	0,15	949	0,15
XS1468525057 - BONO CELLNEX TELECOM 2,38 2024-01-16	EUR	0	0,00	3.062	0,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1384064587 - BONO SANTANE ISSUAN 3,25 2026-04-04	EUR	5.081	0,83	1.985	0,31
XS128858548 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 3,00 2025-09-11	EUR	0	0,00	2.858	0,44
XS1201001572 - BONO BSCH 2,50 2025-03-18	EUR	0	0,00	1.508	0,23
XS1195202822 - BONO TOTAL, S.A 2,63 2025-02-26	EUR	0	0,00	1.900	0,29
FR0012444750 - BONO CREDIT AGRICOLE 4,25 2049-01-13	EUR	0	0,00	1.957	0,30
XS1134541306 - BONO AXA 3,94 2024-11-07	EUR	0	0,00	2.041	0,32
FR0011949403 - BONO CNP ASSURANCES 4,25 2045-06-05	EUR	0	0,00	1.514	0,23
XS1061711575 - BONO AEGON NV 4,00 2024-04-25	EUR	0	0,00	3.092	0,48
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		285.412	46,85	272.095	42,06
EU000A3K4DZ1 - BONO CEE 2,34 2023-06-09	EUR	2.967	0,49	0	0,00
XS0895249620 - BONO BNP PARIBAS 2,88 2023-09-26	EUR	1.208	0,20	0	0,00
XS1829326716 - BONO HIPOT CAISSE DESJARD 0,38 2023-05-30	EUR	990	0,16	0	0,00
DE000A289RC9 - BONO KFW 0,68 2023-06-30	EUR	0	0,00	1.991	0,31
XS1847633119 - BONO CED ROYAL BANK CANAD 0,25 2023-06-28	EUR	1.971	0,32	1.989	0,31
XS1377941106 - BONO HIP BANK NOVA SCOTIA 0,38 2023-03-10	EUR	1.992	0,33	1.999	0,31
XS2146086181 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 0,25 2023-09-27	EUR	1.953	0,32	0	0,00
XS1506604161 - BONO HIPOT BANK OF MONTRE 0,10 2023-10-20	EUR	972	0,16	0	0,00
XS1401105587 - BONO CED HIP TORONTO DOM 0,38 2023-04-27	EUR	0	0,00	1.996	0,31
XS1857683335 - BONO TORONTO-DOMINIO 0,63 2023-07-20	EUR	2.976	0,49	0	0,00
XS2177575177 - BONO E.ON AG 0,38 2023-04-20	EUR	0	0,00	994	0,15
XS1405783983 - BONO EASTMAN CHEMICAL COM 1,50 2023-05-26	EUR	3.852	0,63	0	0,00
XS2002532667 - BONO BECTON DICKINSON 0,63 2023-06-04	EUR	0	0,00	4.368	0,68
XS2023643146 - BONO MERCK&CO 0,01 2023-12-15	EUR	1.163	0,19	0	0,00
XS2407913586 - BONO THERMO FISHER SCIENT 0,49 2023-11-18	EUR	4.557	0,75	0	0,00
XS1821814982 - BONO FORD MOTOR COMPI 2,53 2023-11-15	EUR	4.470	0,73	4.403	0,68
FR0013292687 - BONO RENAULT 2,30 2024-11-04	EUR	3.251	0,53	3.234	0,50
XS2417544991 - BONO BBVA 0,67 2023-12-03	EUR	0	0,00	3.044	0,47
XS2388490802 - BONO HSBC BANK PLC 3,13 2026-09-24	EUR	3.993	0,66	4.805	0,74
XS2389353181 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 3,10 2027-09-23	EUR	3.353	0,55	3.350	0,52
XS2387929834 - BONO BANK OF AMERICA CORP 3,06 2026-09-22	EUR	5.991	0,98	5.979	0,93
FR0013320033 - BONO SOCIETE GENERALE 1,38 2023-02-23	EUR	1.395	0,23	1.635	0,25
BE0002805860 - BONO KBC GROUP NV 0,16 2023-06-23	EUR	0	0,00	4.006	0,62
FR0013367406 - BONO BPCE SA 0,63 2023-09-26	EUR	1.972	0,32	0	0,00
XS2345784057 - BONO BANK OF AMERICA CORP 0,65 2025-08-24	EUR	0	0,00	5.482	0,85
XS2342059784 - BONO BARCLAYS BANK 2,80 2026-05-12	EUR	5.911	0,97	7.935	1,23
XS2338355360 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,56 2024-04-30	EUR	0	0,00	6.251	0,97
XS2322254165 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,83 2026-03-19	EUR	0	0,00	4.678	0,72
XS1505884723 - BONO EASYJET PLC 1,13 2023-10-18	EUR	5.931	0,97	0	0,00
XS2178832379 - BONO FIAT CHRYSLER AUTOMO 3,38 2023-07-07	EUR	0	0,00	1.943	0,30
XS1806457211 - BONO VOLKSWAGEN AG 0,88 2023-04-12	EUR	0	0,00	907	0,14
XS1807182495 - BONO UNIONE DI BANCHE ITA 1,75 2023-04-12	EUR	2.055	0,34	2.046	0,32
XS2228676735 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 2023-09-15	EUR	5.388	0,88	0	0,00
XS1374993712 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,28 2023-03-03	EUR	0	0,00	1.836	0,28
XS2243983520 - BONO ALD SA 0,38 2023-10-19	EUR	978	0,16	0	0,00
XS1883354620 - BONO ABBOT LABORATORIES 0,88 2023-09-27	EUR	3.966	0,65	0	0,00
IT0005163602 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,10 2023-03-17	EUR	0	0,00	2.964	0,46
XS2081491727 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	3.008	0,49	0	0,00
XS2082323630 - BONO ARCELOR 1,00 2023-05-19	EUR	0	0,00	1.334	0,21
XS1865186321 - BONO VOLKSWAGEN AG 1,00 2023-02-16	EUR	0	0,00	1.011	0,16
XS1896851224 - BONO TESCO PLC 1,38 2023-10-24	EUR	863	0,14	0	0,00
XS1809240515 - BONO NIBC BANK NV 1,13 2023-04-19	EUR	1.237	0,20	1.231	0,19
XS1457608013 - BONO CITIGROUP 0,75 2023-10-26	EUR	4.275	0,70	0	0,00
XS1871439342 - BONO RABOBANK NEDERLAND 0,75 2023-08-29	EUR	1.982	0,33	0	0,00
XS1590823859 - BONO ING GROEP 3,00 2023-04-11	EUR	3.386	0,56	3.928	0,61
XS1120649584 - BONO BNP PARIBAS 2,63 2022-10-14	EUR	0	0,00	1.033	0,16
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		88.003	14,43	86.371	13,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		440.484	72,28	471.495	72,90
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		440.484	72,28	471.495	72,90
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	98	0,02	109	0,02
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	154	0,03	199	0,03
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	183	0,03	301	0,05
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	528	0,09	578	0,09
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	239	0,04	0	0,00
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	241	0,04	0	0,00
US42704L1044 - ACCIONES HERC HOLDINGS INC	USD	72	0,01	50	0,01
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	461	0,08	449	0,07
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	119	0,02	162	0,03
US33616C1009 - ACCIONES FIRST REPUBLIC BANK	USD	51	0,01	0	0,00
US82669G1040 - ACCIONES SIGNATURE BANK	USD	77	0,01	123	0,02
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL, S.A	EUR	373	0,06	518	0,08
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	0	0,00	340	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	0	0,00	155	0,02
US0090661010 - ACCIONES ORIX JREIT INC	USD	50	0,01	0	0,00
US8334451098 - ACCIONES SNOWFLAKE INC	USD	42	0,01	42	0,01
US26614N1028 - ACCIONES DOWDUPONT INC	USD	193	0,03	159	0,02
US09073M1045 - ACCIONES BIO-TECHNE CORP	USD	119	0,02	127	0,02
IE00B4ND3602 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INC	USD	0	0,00	3.839	0,59
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	237	0,04	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR	EUR	94	0,02	326	0,05
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE	EUR	156	0,03	137	0,02
DE000LEG1110 - ACCIONES LEG IMMOBILIEN	EUR	0	0,00	102	0,02
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	0	0,00	599	0,09
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B	SEK	242	0,04	0	0,00
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	247	0,04	265	0,04
US1746101054 - ACCIONES CITIZEN FINANCIAL	USD	271	0,04	251	0,04
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	0	0,00	68	0,01
US98978V1035 - ACCIONES ZOTIS INC	USD	276	0,05	331	0,05
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP	CHF	291	0,05	444	0,07
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGICS	USD	103	0,02	110	0,02
US4485791028 - ACCIONES INH HOTELES	USD	58	0,01	0	0,00
US65339F1012 - ACCIONES FPL GROUP INC	USD	249	0,04	236	0,04
US8725401090 - ACCIONES TX COMPANIES INC	USD	255	0,04	182	0,03
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	158	0,03	269	0,04
US3024913036 - ACCIONES FMC TECHNOLOGIES INC	USD	143	0,02	125	0,02
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	197	0,03	447	0,07
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	0	0,00	213	0,03
US00507V1098 - ACCIONES AC ACTIVISION BLIZZA	USD	61	0,01	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	274	0,05	266	0,04
US9884981013 - ACCIONES YUM! BRANDS, INC	USD	153	0,03	138	0,02
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	315	0,05	786	0,12
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	234	0,04	447	0,07
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	200	0,03	144	0,02
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	0	0,00	145	0,02
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS TSB BANK PLC	GBP	271	0,04	447	0,07
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG-VORZUG	EUR	433	0,07	457	0,07
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	0	0,00	113	0,02
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	231	0,04	0	0,00
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	387	0,06	271	0,04
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	377	0,06	241	0,04
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO CAPITAL BV	GBP	198	0,03	528	0,08
FR0000131104 - ACCIONES BANCO NACIONAL	EUR	535	0,09	606	0,09
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	397	0,07	722	0,11
FR0000125007 - ACCIONES COMPAG SAINT GOBAIN	EUR	276	0,05	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	455	0,07	583	0,09
FR0000121014 - ACCIONES LOUIS VUITON MOET HE	EUR	531	0,09	491	0,08
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI-AVENTIS	EUR	281	0,05	657	0,10
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE S.A.	EUR	120	0,02	0	0,00
IT0000072618 - ACCIONES INTESA BCI S.P.A	EUR	237	0,04	0	0,00
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO & C	USD	205	0,03	254	0,04
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	148	0,02	154	0,02
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	247	0,04	0	0,00
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	69	0,01	0	0,00
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLO	USD	55	0,01	146	0,02
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIO	USD	439	0,07	413	0,06
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBILE CORP	USD	241	0,04	191	0,03
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	180	0,03	200	0,03
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA	USD	397	0,07	401	0,06
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	78	0,01	71	0,01
US0970231058 - ACCIONES BOEING CO	USD	66	0,01	48	0,01
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTER	USD	110	0,02	119	0,02
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	309	0,05	669	0,10
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	551	0,09	912	0,14
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	60	0,01	0	0,00
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	503	0,08	485	0,08
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC	USD	163	0,03	134	0,02
US31428X1063 - ACCIONES FEDERATED DEPARTMENT	USD	0	0,00	64	0,01
GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOB	GBP	235	0,04	223	0,03
DE0005470405 - ACCIONES LANXESS	EUR	136	0,02	0	0,00
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	127	0,02	122	0,02
NO0005052605 - ACCIONES NORSK HYDRO ASA	NOK	0	0,00	101	0,02
US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC	USD	59	0,01	0	0,00
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH FINANCIA	CHF	279	0,05	346	0,05
TOTAL RV COTIZADA		16.601	2,76	23.349	3,60
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		16.601	2,76	23.349	3,60
US4642876308 - PARTICIPACIONES BARCLAYS GLOBAL	USD	265	0,04	266	0,04
IE00BL71KB37 - PARTICIPACIONES LYXOR INTL ASSET	EUR	0	0,00	3.827	0,59
IE00B4K48X80 - PARTICIPACIONES SHARES	EUR	514	0,08	0	0,00
IE00BF1T6Z79 - PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY	EUR	1.915	0,31	0	0,00
LU0683601701 - PARTICIPACIONES ALLIANCE BERNSTEIN	EUR	2.248	0,37	1.366	0,21
LU1585265819 - PARTICIPACIONES TIKEHAU INVESTMENT M	EUR	0	0,00	1.628	0,25
LU1378863085 - PARTICIPACIONES JP MORGAN INVESTMENT	EUR	0	0,00	3.517	0,54
LU1353952267 - PARTICIPACIONES AXA FUNDS MANAGEMENT	EUR	0	0,00	2.446	0,38
LU0366762994 - PARTICIPACIONES FRANK TEMPLETON FUND	EUR	0	0,00	798	0,12
LU1216622487 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUXEMBO	EUR	6.307	1,04	5.556	0,86
LU1681044480 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	659	0,11	708	0,11
LU1582221328 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUXEMBO	EUR	0	0,00	815	0,13
IE00BTJRM35 - PARTICIPACIONES XTRACKERS	EUR	4.074	0,67	4.321	0,67
LU2077745615 - PARTICIPACIONES JP MORGAN INVESTMENT	EUR	0	0,00	3.586	0,55
LU0454739615 - PARTICIPACIONES ROBECO LUXEMBOURG	EUR	0	0,00	681	0,11
LU0534240071 - PARTICIPACIONES INVESCO ASSET MANAGE	EUR	0	0,00	3.665	0,57
LU0622664224 - PARTICIPACIONES ROBECO ASSET	EUR	0	0,00	3.450	0,53
LU0320897043 - PARTICIPACIONES ROBECO ASSET	EUR	0	0,00	557	0,09
US4642875565 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND	USD	148	0,02	136	0,02
US78462F1030 - PARTICIPACIONES STATE STREET GLOBAL	USD	5.263	0,86	5.304	0,82
TOTAL IIC		21.394	3,50	42.627	6,59
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		478.478	78,54	537.470	83,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		535.171	87,84	578.212	89,39

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

La política de retribuciones aplicable a Bankinter Gestión de Activos es la aprobada para el Grupo Bankinter por el Consejo de Administración de la sociedad matriz, Bankinter, S.A., a propuesta de la Comisión de Retribuciones de Bankinter, S.A. La composición y funciones de la Comisión de Retribuciones de Bankinter, S.A. puede consultarse en la página web corporativa de Bankinter, S.A. (www.bankinter.com/webcorporativa)

Los principios generales que rigen la política retributiva del Grupo Bankinter son los siguientes:

- Gestión prudente y eficaz de los riesgos: La Política será compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, promoviendo este tipo de gestión y no ofreciendo incentivos para asumir riesgos que rebasen el nivel de riesgo tolerado por la Entidad.
- Alineación con los intereses a largo plazo: La Política será compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de la Entidad e incluirá medidas para evitar los conflictos de intereses.
- Adecuada proporción entre los componentes fijos y variables: La retribución variable en relación con la retribución fija no adquirirá, por regla general, una proporción significativa, para evitar la asunción excesiva de riesgos.
- Multiplicidad de elementos: La configuración del paquete retributivo estará integrada por un conjunto de instrumentos que, tanto en su contenido (remuneración dineraria y no dineraria), horizonte temporal (corto, medio y largo plazo), seguridad (fija y variable) y objetivo, permitan ajustar la retribución a las necesidades tanto de la Entidad como de sus profesionales.
- Equidad interna y externa: La Política recompensará el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional de los empleados del Banco sujetos a la misma, velando por la equidad interna y la competitividad externa.
- Supervisión y efectividad: El órgano de administración de la Entidad, en su función de supervisión, adoptará y revisará periódicamente los principios generales de la política de remuneración y será responsable de la supervisión de su

aplicación, garantizando su efectiva y correcta aplicación.

- Flexibilidad y transparencia: Las reglas para la gestión retributiva del colectivo de referencia incorporarán mecanismos que permitan el tratamiento de situaciones excepcionales de acuerdo a las necesidades que surjan en cada momento. Las normas para la gestión retributiva serán explícitas y conocidas por los consejeros y profesionales de la Entidad, primando siempre la transparencia en términos retributivos.

- Sencillez e individualización: Las normas para la gestión retributiva estarán redactadas de forma clara y concisa, simplificando al máximo tanto la descripción de las mismas como los métodos de cálculo y las condiciones aplicables para su consecución.

La remuneración de los altos cargos y de los empleados de la sociedad gestora cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (en adelante “el colectivo identificado”) será aprobada, cada año, por el Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activo. El Consejo de Administración de la Gestora, igualmente con periodicidad anual, aprobará un importe global de retribución variable (en términos monetarios) para cada uno de los grupos del colectivo identificado de la Gestora que ejerzan funciones similares y separadas, es decir, a cada grupo de empleados del colectivo identificado con la misma función se le asignará una bolsa anual global como retribución variable, siendo este el importe que se abonaría en caso de consecución del 100% de los objetivos que con posterioridad se describen.

La remuneración variable del colectivo identificado está referenciada a una serie de objetivos financieros y no financieros, que vinculan las retribuciones a la evolución del negocio a medio y largo plazo, evitando que se incurra en riesgos excesivos.

En el ejercicio 2022 se han mantenido igual que en 2021 tanto la ponderación como los indicadores para las personas que están en el colectivo de gestión, contratación y en el equipo comercial.

Durante el año 2022 los objetivos a los que está vinculada la retribución variable dependiendo de las funciones asignadas a la persona del colectivo identificado que se trate, son los siguientes:

(i) Aquellas personas que dentro del colectivo identificado tengan funciones de gestión de IIC tienen vinculada su retribución variable a los siguientes objetivos y en las siguientes proporciones: el 20% de la retribución variable está condicionada a la consecución del objetivo del benchmark de mercado de los fondos de inversión, fondos de pensiones y SICAV gestionados; el 20% de la retribución variable está condicionado a la consecución del benchmark de los fondos de inversión gestionados con su índice de referencia; el 20% de la retribución variable está condicionada a la consecución del objetivo de la evolución de los ingresos de la gestora; el 20% de la retribución variable está condicionada a la consecución del objetivo de la evolución del beneficio antes de impuestos de la actividad bancaria del Grupo Bankinter, S.A.; y el 20% de la retribución variable está condicionada a la consecución del objetivo de la calidad de los clientes de SICAV gestionadas. Estos mismos indicadores aplica a aquellos empleados que no están en el colectivo identificado.

(ii) Aquellas personas que dentro del colectivo identificado tengan como función la contratación de operaciones, en la siguiente proporción: al volumen de incidencias y subsanación de errores, en una proporción del 20%; al resultado de las encuestas de calidad, en una proporción del 20%; al cumplimiento de los procedimientos de contratación de la gestora, en una proporción del 20%; a la evolución de los ingresos de la gestora, en una proporción del 20%; al BAI de la actividad bancaria del Grupo, en una proporción del 20%. Estos mismos indicadores aplica a aquellos empleados que no están en el colectivo identificado

(iii) Aquellas personas que dentro del colectivo identificado tengan funciones de control sobre la actividad de la gestora, tienen su retribución variable referenciada en la siguiente proporción; a la consecución de un objetivo vinculado a su actividad de control, que es independiente de las áreas que este departamento supervisa, en una proporción del 50%; a la consecución de los niveles fijados para los indicadores del Marco de Apetito al Riesgo del Grupo, que es independiente de

las áreas que este departamento supervisa, en una proporción del 50%. Estos mismos indicadores aplica a aquellos empleados que no están en el colectivo identificado.

(iv) Aquellas personas que dentro del colectivo identificado tengan funciones soporte sobre la actividad de la gestora, tienen su retribución variable referenciada: a la consecución del objetivo del beneficio antes de impuestos de la actividad bancaria del Grupo Bankinter, en una proporción del 40%; a la consecución del objetivo del Margen antes de provisiones del Grupo Bankinter, en una proporción del 60%. En ambos casos no tienen vinculación directa con las referencias de las áreas a las que dan soporte. Estos mismos indicadores aplica a aquellos empleados que no están en el colectivo identificado.

(v) Aquellas personas que dentro del colectivo identificado tengan como función la comercialización, en la siguiente proporción: al resultado de las encuestas de calidad, en una proporción del 25%; a la evolución de los ingresos de la gestora, en una proporción del 25%; al BAI de la actividad bancaria del Grupo, en una proporción del 25%; al incremento del patrimonio nuevo neto, en una proporción del 25%. Estos mismos indicadores aplica a aquellos empleados que no están en el colectivo identificado.

Todos los empleados de Bankinter Gestión de Activos participan en alguno de los programas de retribución variable indicados en los puntos de (i) al (v).

Del total de empleados de la sociedad, únicamente el Director de Bankinter Gestión de Activos tiene la consideración de Alta Dirección.

Tras la consecución de los objetivos, se determina la bolsa que se distribuye entre los empleados de la Gestora, entre los cuales están los empleados incluidos en el colectivo identificado, de la siguiente forma tal y como se estableció en el esquema de retribución variable aprobado por el Consejo de Administración de la Gestora.

La distribución a cada uno de los empleados que integran el grupo separado por las funciones descritas en la letra i) e ii) anterior es: a) un 40% en función de la consecución de un objetivo común, b) un 40% en función de la consecución de un objetivo individual, y c) un 20% basada en criterios cualitativos de desempeño medibles y objetivables, entre ellos aspectos relacionados con el cumplimiento de los límites establecidos y con el riesgo operativo.

En el caso de los empleados que tienen funciones de control y funciones de soporte, su sistema de retribución variable es independiente del resto de empleados de la Gestora. Tienen asignado un Incentivo Target individual al cual se aplica el porcentaje de consecución de los objetivos establecidos para calcular su retribución variable anual.

En base a esta política, el importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2022 ha ascendido a 3.199.067 euros de remuneración fija y 1.019.741 euros de remuneración variable anual, que representa una remuneración total de 4.218.808 euros, correspondiendo a 46 empleados.

No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Los altos cargos de la entidad han percibido una remuneración total de 293.988 euros, que se distribuye en una remuneración fija de 204.667 euros y una remuneración variable de 89.321 euros.

Se han identificado 6 empleados que tienen una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC en el ejercicio 2022. La remuneración total percibida por este colectivo asciende a 992.559 euros, que se distribuye en una remuneración fija de 706.605 euros y una remuneración variable de 285.954 euros.

Adicionalmente los miembros del Consejo de Administración de la Gestora, que forman parte del colectivo identificado han percibido por su condición de Consejeros una remuneración de 39.292 euros, que es fija en totalidad porque no tienen asignada retribución variable. El único miembro del Consejo de Administración que percibe una remuneración por su

condición de Consejero es el Presidente del Consejo.

La política de remuneraciones aprobada no contempla la transferencia de participaciones de la IIC en beneficio de aquellas categorías de personal cuyas actividades profesionales incidan de manera importante en su perfil de riesgo o en los perfiles de riesgo de las IIC que gestionen.

A la fecha de elaboración del presente informe la remuneración aquí detallada no incluye de forma exacta, por no ser todavía definitiva, la retribución con devengo el 31 de diciembre de 2022.

La información actualizada de la política retributiva puede encontrarse en la web del grupo de la gestora (www.bankinter.com), en el apartado Información al inversor, donde podrá consultarse una vez revisada la retribución del ejercicio 2022.

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 37.219,96 euros.

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