

**Informe de Auditoría, Cuentas Anuales
e Informe de Gestión al 31 de diciembre 2023**

Estimado cliente, a continuación encontrará el Informe de auditoría, cuentas anuales e informe de gestión al 31 de diciembre de 2023 del fondo de inversión que usted tiene contratado. El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentra disponibles por medios telemáticos en www.bankinter.com. Usted podrá plantear sus consultas relacionadas con las IIC gestionadas por Bankinter Gestión de Activos a través de cualquiera de los canales que se indican en el siguiente link Atención al cliente o bien a través del Servicio de Atención al Cliente de Bankinter (C/ Pico San Pedro, 1 - 28760 Tres Cantos - Madrid - Teléf.: 900 80 20 81). Asimismo, este servicio de atención al cliente será el encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (900 535 015).

Balances de situación

al 31 de diciembre de 2023 y 2022 (expresados en euros)

Activo	2023	2022	Patrimonio y Pasivo	2023	2022
Activo no corriente	-	-	Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	1 649 795 210,87	1 473 540 769,23
Inmovilizado intangible	-	-	Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 649 795 210,87	1 473 540 769,23
Inmovilizado material	-	-	Capital	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	Participes	1 500 514 609,16	1 628 594 279,73
Mobiliario y enseres	-	-	Prima de emisión	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	Reservas (Acciones propias)	-	-
Activo corriente	1 652 331 376,54	1 475 786 762,20	Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Deudores	17 017 488,76	17 665 840,21	Otras aportaciones de socios	-	-
Cartera de inversiones financieras	1 552 493 039,35	1 346 859 765,47	Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	149 280 601,71	(155 053 510,50)
Cartera interior	169 901 368,85	118 864 897,65	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Valores representativos de deuda	157 792 647,53	109 125 039,95	Otro patrimonio atribuido	-	-
Instrumentos de patrimonio	12 108 721,32	9 739 857,70	Pasivo no corriente	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	Provisiones a largo plazo	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-	Deudas a largo plazo	-	-
Derivados	-	-	Pasivos por impuesto diferido	-	-
Otros	-	-	Pasivo corriente	2 536 165,67	2 245 992,97
Cartera exterior	1 367 264 984,18	1 217 572 195,47	Provisiones a corto plazo	-	-
Valores representativos de deuda	838 651 501,05	862 566 644,05	Deudas a corto plazo	-	-
Instrumentos de patrimonio	261 210 711,67	202 765 614,88	Acreedores	1 884 763,33	1 281 200,34
Instituciones de Inversión Colectiva	267 030 332,45	152 239 936,54	Pasivos financieros	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-	Derivados	651 402,34	964 792,63
Derivados	372 439,01	-	Periodificaciones	-	-
Otros	-	-	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 652 331 376,54	1 475 786 762,20
Intereses de la cartera de inversión	15 326 686,32	10 422 672,35	Cuentas de orden	2023	2022
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-	Cuentas de compromiso	343 400 816,97	270 251 470,12
Periodificaciones	-	-	Compromisos por operaciones largas de derivados	341 571 888,17	247 568 729,10
Tesorería	82 820 848,43	111 261 156,52	Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 828 928,80	22 682 741,02
TOTAL ACTIVO	1 652 331 376,54	1 475 786 762,20	Otras cuentas de orden	1 084 750 179,56	1 202 385 329,69
			Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
			Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
			Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
			Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
			Pérdidas fiscales a compensar	49 626 338,75	155 053 510,50
			Otros	1 035 123 840,81	1 047 331 819,19
			TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 428 150 996,53	1 472 636 799,81

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2023.

Cuentas de pérdidas y ganancias

correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 (expresados en euros)

	2023	2022		2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-	Por operaciones de la cartera interior	9 808 955,49	(9 944 159,06)
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	88 204,01	Por operaciones de la cartera exterior	64 691 324,52	(88 275 635,40)
Gastos de personal	-	-	Por operaciones con derivados	39 311 046,60	(32 393 036,74)
Otros gastos de explotación	(15 085 186,96)	(13 431 970,70)	Otros	-	-
Comisión de gestión	(12 949 854,39)	(11 597 512,08)	Diferencias de cambio	(989 272,64)	(1 473 004,62)
Comisión depositario	(1 587 807,30)	(1 420 413,98)	Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	22 790 157,09	(30 762 653,21)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-	Deterioros	-	-
Otros	(547 525,27)	(414 044,64)	Resultados por operaciones de la cartera interior	2 751 511,62	(1 516 248,21)
Amortización del inmovilizado material	-	-	Resultados por operaciones de la cartera exterior	23 280 002,95	(33 592 993,75)
Excesos de provisiones	-	543,01	Resultados por operaciones con derivados	(3 241 357,48)	4 346 588,75
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-	Otros	-	-
Resultado de explotación	(15 085 186,96)	(13 343 223,68)	Resultado financiero	164 814 978,04	(141 710 286,82)
Ingresos financieros	30 060 838,98	22 052 094,87	Resultado antes de impuestos	149 729 791,08	(155 053 510,50)
Gastos financieros	(858 072,00)	(913 892,66)	Impuesto sobre beneficios	(449 189,37)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	113 811 326,61	(130 612 831,20)	RESULTADO DEL EJERCICIO	149 280 601,71	(155 053 510,50)

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Estados de cambios en el patrimonio neto

Correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022 (expresados en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

	2023
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	149 280 601,71
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	149 280 601,71

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1 628 594 279,73	-	-	(155 053 510,50)	-	1 473 540 769,23
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 628 594 279,73	-	-	(155 053 510,50)	-	1 473 540 769,23
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	149 280 601,71	-	149 280 601,71
Aplicación del resultado del ejercicio	(155 053 510,50)	-	-	155 053 510,50	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	478 708 983,43	-	-	-	-	478 708 983,43
Reembolsos	(451 532 697,58)	-	-	-	-	(451 532 697,58)
Otras variaciones del patrimonio	(202 445,92)	-	-	-	-	(202 445,92)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1 500 514 609,16	-	-	149 280 601,71	-	1 649 795 210,87

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (expresados en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(155 053 510,50)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(155 053 510,50)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	1 352 167 365,59	-	-	75 526 431,99	-	1 427 693 797,58
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 352 167 365,59	-	-	75 526 431,99	-	1 427 693 797,58
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(155 053 510,50)	-	(155 053 510,50)
Aplicación del resultado del ejercicio	75 526 431,99	-	-	(75 526 431,99)	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	742 634 588,47	-	-	-	-	742 634 588,47
Reembolsos	(541 537 448,85)	-	-	-	-	(541 537 448,85)
Otras variaciones del patrimonio	(196 657,47)	-	-	-	-	(196 657,47)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1 628 594 279,73	-	-	(155 053 510,50)	-	1 473 540 769,23

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Bankinter Premium Moderado, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 23 de junio de 2016. Tiene su domicilio social en Avenida de Bruselas 12, Alcobendas, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante "C.N.M.V.") desde el 15 de julio de 2016 con el número 5.045, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,99% por Bankinter, S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

La Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear cuatro clases de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

- Clase A: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 50.000,00 euros.
- Clase B: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 500.000,00 euros, salvo aquellos accionistas de Instituciones de Inversión Colectiva (I.I.C.s) absorbidas por el Fondo. Clase destinada fundamentalmente a partícipes y accionistas de I.I.C.s absorbidas, sin perjuicio de cualquier inversor cuyo perfil de riesgo sea acorde con el del Fondo.
- Clase D: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 50.000,00 euros y abono anual en concepto de dividendo de un porcentaje variable, a discreción de la Sociedad Gestora.
- Clase R: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10.000,00 euros.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones (en adelante "Real Decreto 1082/2012"). Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
 - El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.
- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

▪ Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.

▪ Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.

▪ El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.

▪ El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	Clase A	Clase B	Clase D	Clase R
Comisión de gestión				
Sobre patrimonio	1,15%	0,55%	1,15%	1,25%
Comisión de depositaria	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%

Durante el ejercicio 2023 y 2022 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Por otra parte, durante el ejercicio 2022 el Fondo ha percibido devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones se encuentran registradas en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de

Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Durante el ejercicio 2023 el Fondo no ha percibido devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2023 y 2022.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del período en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal. Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irreparable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el período que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Depósitos de garantía	12 265 233,52	12 959 463,60
Administraciones Públicas deudoras	3 627 258,50	3 770 164,53
Otros	1 124 996,74	936 212,08
	17 017 488,76	17 665 840,21

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en derivados financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023	2022
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	1 990 062,09	1 683 863,06
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	1 637 196,41	2 086 301,47
	3 627 258,50	3 770 164,53

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	449 189,37	-
Otros	1 435 573,96	1 281 200,34
	1 884 763,33	1 281 200,34

El capítulo de "Administraciones públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
Cartera interior	169 901 368,85	118 864 897,65
Valores representativos de deuda	157 792 647,53	109 125 039,95
Instrumentos de patrimonio	12 108 721,32	9 739 857,70
Cartera exterior	1 367 264 984,18	1 217 572 195,47
Valores representativos de deuda	838 651 501,05	862 566 644,05
Instrumentos de patrimonio	261 210 711,67	202 765 614,88
Instituciones de Inversión Colectiva	267 030 332,45	152 239 936,54
Derivados	372 439,01	-
Intereses de la cartera de inversión	15 326 686,32	10 422 672,35
	1 552 493 039,35	1 346 859 765,47

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	43 415 132,24	62 059 807,80
Cuentas en divisa	39 405 716,19	49 201 348,72
	82 820 848,43	111 261 156,52

Durante los ejercicios 2023 y 2022 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase B	Clase D	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	663 431 660,02	915 082 685,78	13 536 380,47	57 744 484,60
Número de participaciones emitidas	5 922 303,81	7 835 856,31	129 594,10	517 869,34
Valor liquidativo por participación	112,02	116,78	104,45	111,50
Número de partícipes	5 342	993	128	2 131

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase B	Clase D	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	589 527 650,85	834 800 877,99	12 577 402,06	36 634 838,33
Número de participaciones emitidas	5 767 121,67	7 880 891,22	130 015,35	359 691,46
Valor liquidativo por participación	102,22	105,93	96,74	101,85
Número de partícipes	5 219	973	119	1 591

El Fondo distribuye, en el mes de diciembre, un dividendo por cada participación de la clase D cuyas condiciones se establecen en el folleto. Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo ha distribuido a los partícipes el siguiente dividendo:

	Euros por participación	Dividendo total
Diciembre 2023	1,55114	202 445,92
Diciembre 2022	1,51793	196 657,47

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	49 626 338,75	155 053 510,50
Otros	1 035 123 840,81	1 047 331 819,19
	1 084 750 179,56	1 202 385 329,69

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El capítulo "Acreedores - Administraciones públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos, una vez compensadas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores según los límites establecidos en la legislación vigente.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

12. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2023. Adicionalmente, en el Anexo I se recogen las adquisiciones temporales de activos contratadas con el mismo, al 31 de diciembre de 2023.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección

del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 2 miles de euros, en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios adicionales.

13. Acontecimientos posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el Fondo.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido otros acontecimientos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
CASTILLA-LEON 4,00 2024-04-30	EUR	1 910 752,00	(246 446,83)	1 888 712,36	(22 039,64)	ES0001351396
ESTADO ESPAÑOL 0,80 2027-07-30	EUR	5 280 850,00	(95 472,40)	4 821 443,71	(459 406,29)	ES0000012G26
ESTADO ESPAÑOL 0,44 2024-05-31	EUR	4 959 139,99	31 711,31	4 894 838,69	(64 301,30)	ES0000012H33
ESTADO ESPAÑOL -0,06 2027-01-31	EUR	1 002 940,00	(1 219,41)	926 999,41	(75 940,59)	ES0000012J15
ESTADO ESPAÑOL 0,04 2027-01-31	EUR	997 840,00	889,28	924 890,72	(72 949,28)	ES0000012J15
ESTADO ESPAÑOL -0,13 2027-01-31	EUR	1 006 820,00	(2 813,78)	928 593,78	(78 226,22)	ES0000012J15
TOTALES Deuda pública		15 158 341,99	(313 351,83)	14 385 478,67	(772 863,32)	
Renta fija privada cotizada						
KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	8 167 869,00	(44 284,00)	7 963 452,61	(204 416,39)	ES0343307015
BVVA 1,00 2025-01-16	EUR	4 014 430,00	369 900,76	3 518 825,82	(495 604,18)	XS2104051433
BKT 0,88 2026-07-08	EUR	1 023 080,00	(7 682,90)	954 010,55	(69 069,45)	ES0213679HN2
CAIXABANK 1,13 2026-11-12	EUR	2 051 040,00	(18 547,93)	1 902 718,75	(148 321,25)	ES0213307061
BKT 1,25 2027-06-23	EUR	9 082 983,00	8 395,28	8 118 692,89	(964 290,11)	ES02136790F4
CED HIP BANCO SANTAN 3,38 2026-01-11	EUR	2 814 229,00	87 325,86	2 823 506,19	9 277,19	ES0413900905
KUTXABANK SA 4,00 2028-02-01	EUR	17 207 803,00	593 904,00	17 668 842,82	461 039,82	ES0343307023
BSCH 3,60 2024-02-05	EUR	19 312 025,07	-	19 922 557,60	610 532,53	ES0513495WG3
CED HIP BANCO SANTAN 3,25 2028-02-14	EUR	2 481 400,00	74 316,99	2 536 440,89	55 040,89	ES0413900939
BKT 3,78 2024-02-28	EUR	14 455 216,55	-	14 905 248,75	450 032,20	ES05136899X4
BKT 4,88 2031-09-13	EUR	6 679 704,00	87 114,63	7 038 190,94	358 486,94	ES02136790P3
TOTALES Renta fija privada cotizada		87 289 779,62	1 150 442,69	87 352 487,81	62 708,19	
Valores de entidades de crédito garantizados						
SANTANDER CED HIPOT 2,38 2027-09-08	EUR	15 148 925,00	195 818,65	15 182 778,24	33 853,24	ES0413900848
BANKINTER CED HIP 3,05 2028-05-29	EUR	12 996 100,00	233 379,36	13 069 520,64	73 420,64	ES0413679525
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		28 145 025,00	429 198,01	28 252 298,88	107 273,88	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BKT 3,85 2024-01-02	EUR	6 976 345,60	2 238,13	6 975 597,56	(748,04)	ES0000012K38
REPO BKT 3,85 2024-01-02	EUR	20 829 018,00	6 682,29	20 826 784,61	(2 233,39)	ES0L02409065
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		27 805 363,60	8 920,42	27 802 382,17	(2 981,43)	
Acciones admitidas cotización						
REPSOL YPF, S.A.	EUR	2 353 820,55	-	2 115 389,10	(238 431,45)	ES0173516115
IBERDROLA	EUR	5 396 819,44	-	5 833 226,62	436 407,18	ES0144580Y14
AMADEUS GLOBAL	EUR	3 497 997,61	-	4 160 105,60	662 107,99	ES0109067019
TOTALES Acciones admitidas cotización		11 248 637,60	-	12 108 721,32	860 083,72	
TOTAL Cartera Interior		169 647 147,81	1 275 209,29	169 901 368,85	254 221,04	

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BUONI POLIENNALI 4,50 2024-03-01	EUR	3 457 545,00	(391 298,71)	3 439 340,11	(18 204,89)	IT0004953417
BUONI POLIENNALI 2,50 2024-12-01	EUR	5 434 792,50	(306 981,28)	5 281 352,28	(153 440,22)	IT0005045270
DEUDA ESTADO FRANCES 0,50 2025-05-25	EUR	19 179 200,00	446 080,33	19 019 628,96	(159 571,04)	FR0012517027
DEUDA ESTADO ITALIA 0,35 2025-02-01	EUR	10 091 596,15	(49 148,01)	9 763 855,01	(327 741,14)	IT0005386245
DEUDA ESTADO ITALIA 1,85 2025-07-01	EUR	8 621 374,55	(345 414,82)	8 285 012,42	(336 362,13)	IT0005408502
DEUDA ESTADO ITALIA 0,85 2027-01-15	EUR	2 697 060,00	109 282,78	2 737 127,72	40 067,72	IT0005390874
DEUDA ESTADO ITALIA 2,50 2025-11-15	EUR	8 255 682,50	(398 617,61)	7 877 462,36	(378 220,14)	IT0005345183
DEUDA ESTADO ITALIA 0,50 2028-07-15	EUR	6 018 940,00	250 665,20	6 054 943,20	36 003,20	IT0005445306
BUONI POLIENNALI 0,09 2026-04-01	EUR	3 983 089,99	8 425,35	3 749 014,65	(234 075,34)	IT0005437147
ESTADO FRANCIA 2,34 2027-02-25	EUR	4 514 500,00	134 028,19	4 524 696,81	10 196,81	FR0014003513
CAISSE DEPOT ET PLAC 1,13 2027-04-06	EUR	5 726 045,00	134 889,19	5 621 681,47	(104 363,53)	XS2466358111
ONTARIO TEACHERS 1,85 2032-05-03	EUR	2 914 350,00	48 027,69	2 728 254,03	(186 095,97)	XS2475513953
DEUDA ESTADO ITALIA 1,75 2024-05-30	EUR	8 830 800,00	123 388,69	8 814 559,91	(16 240,09)	IT0005499311
TOTALES Deuda pública		89 724 975,69	(236 673,01)	87 896 928,93	(1 828 046,76)	
Renta fija privada cotizada						
SIGNIFY NV 2,38 2027-05-11	EUR	1 851 800,00	40 667,73	1 930 641,12	78 841,12	XS2128499105
BSCH 0,50 2027-01-14	EUR	1 793 493,00	11 152,45	1 654 974,03	(138 518,97)	XS2432530637

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TORONTO-DOMINIO 0,50 2027-01-18	EUR	2 381 212,50	26 833,19	2 302 287,87	(78 924,63)	XS2432502008
UNIC BANCA MOBILIARE 0,93 2028-01-18	EUR	2 989 800,00	29 290,90	2 785 815,61	(203 984,39)	XS2433139966
CAIXABANK 0,63 2028-01-21	EUR	4 480 582,50	32 585,01	4 149 247,73	(331 334,77)	XS2434702424
BPCE SA 0,38 2026-02-02	EUR	2 940 680,00	37 869,82	2 802 353,06	(138 326,94)	FR0014007VF4
BSCH 0,10 2025-01-26	EUR	3 207 147,00	3 536,97	3 191 739,08	(15 407,92)	XS2436160779
INTER. HOTELS 1,63 2024-10-08	EUR	2 710 938,12	11 423,18	2 666 306,49	(44 631,63)	XS2240494471
EDP FINANCE BV 1,50 2027-11-22	EUR	3 618 840,00	27 131,78	3 764 141,66	145 301,66	XS1721051495
ING GROEP 1,13 2025-02-14	EUR	2 058 220,00	(17 381,55)	1 985 517,58	(72 702,42)	XS17171838494
BANK OF IRELAND 0,38 2027-05-10	EUR	3 588 460,00	52 368,08	3 678 243,07	89 783,07	XS2311407352
DANAHER CORP 1,70 2024-03-30	EUR	2 020 020,00	(21 094,41)	2 035 323,75	15 303,75	XS2147994995
AIB GROUP PLC 3,63 2026-07-04	EUR	6 894 890,00	105 003,74	7 022 346,34	127 456,34	XS2491963638
CEPSA, S.A. 0,75 2028-02-12	EUR	4 242 350,00	60 859,17	4 460 370,28	218 020,28	XS2117485677
ENEL SPA 3,82 2027-06-17	EUR	4 301 175,00	90 218,59	4 420 881,41	119 706,41	XS2353182020
TORONTO-DOMINIO 3,25 2026-04-27	EUR	12 563 582,46	220 377,01	12 522 957,46	(40 625,00)	XS2549702475
CNH INDUSTRIAL NV 1,75 2027-03-25	EUR	4 628 100,00	94 268,59	4 767 757,23	139 657,23	XS1969600748
ROYAL BANK OF CANADA 0,13 2024-07-23	EUR	6 011 100,00	(5 487,85)	5 885 766,54	(125 333,46)	XS2031862076
COMPAG SAINT GOBAIN 3,75 2026-11-29	EUR	6 433 216,00	20 384,45	6 510 583,16	77 367,16	XS2723549528
BANK OF AMERICA CORP 4,92 2026-09-22	EUR	8 199 688,36	(60 198,47)	8 146 498,81	(53 189,55)	XS2387929834
GOLDMAN SACHS GROUP 4,92 2027-09-23	EUR	1 224 359,14	(7 967,72)	1 214 515,19	(9 843,95)	XS2389353181
HSBC BANK PLC 4,92 2026-09-24	EUR	2 487 340,08	(21 375,10)	2 468 881,80	(18 458,28)	XS2388490802
ERSTE GROUP BANK AG 1,00 2025-06-10	EUR	4 039 603,33	590 614,69	3 210 901,81	(828 701,52)	XS2083210729
SYDBANK A/S 0,50 2026-11-10	EUR	2 835 282,10	700,58	2 654 414,51	(180 867,59)	XS2405390043
ENEL SPA 0,25 2025-11-17	EUR	4 127 675,69	6 507,97	3 911 952,70	(215 722,99)	XS2432929673
ONTARIO TEACHERS 0,10 2028-05-19	EUR	16 256 582,45	311 393,94	15 267 849,57	(988 732,88)	XS2344384768
INTESA SANPAOLO SPA 2,13 2025-05-26	EUR	3 171 030,00	(61 665,15)	3 040 365,64	(130 664,36)	XS2179037697
ROYAL BANK OF CANADA 0,25 2024-05-02	EUR	1 007 185,00	(4 527,17)	994 282,01	(12 902,99)	XS1989375412
ONTARIO TEACHERS 0,50 2025-05-06	EUR	4 584 965,62	(36 486,98)	4 388 876,65	(196 088,97)	XS2162004209
BSCH 0,20 2028-02-11	EUR	4 952 425,00	24 485,01	4 412 784,51	(539 640,49)	XS2298304499
RENAULT 4,54 2024-11-04	EUR	4 008 710,00	22 130,07	4 009 858,82	1 148,82	FR0013292687
JPMORGAN CHASE & CO 1,50 2025-01-27	EUR	2 088 420,00	(29 563,75)	2 013 054,57	(75 365,43)	XS1174469137
LLOYDS TSB BANK PLC 1,25 2025-01-13	EUR	3 453 062,38	(44 066,98)	3 325 774,80	(127 287,58)	XS1167204699
CIE FINANCIEMENT FON 3,13 2027-05-18	EUR	2 322 919,50	38 975,45	2 329 994,26	7 074,76	FR001400DXHO
TORONTO-DOMINIO 0,38 2025-04-25	EUR	5 038 675,00	(20 867,88)	4 978 825,26	(59 849,74)	XS1985806600
ING BANK 4,50 2029-05-23	EUR	9 671 288,00	249 649,86	10 023 766,44	352 478,44	XS2624976077
SCHNEIDER ELECTRIC 3,25 2027-11-09	EUR	1 906 963,50	7 306,85	1 932 920,87	25 957,37	FR001400D799
LLOYDS TSB BANK PLC 4,13 2027-05-30	EUR	4 989 775,00	122 459,89	5 120 297,90	130 522,90	XS2628821873
ENERGIAS DE PORTUGAL 3,88 2028-06-26	EUR	803 604,00	15 548,41	823 571,09	19 967,09	PTEDPUOM0008
CAIXABANK 5,00 2029-07-19	EUR	3 228 624,00	62 795,29	3 359 639,86	131 015,86	XS2649712689
STELLANTIS NV 4,00 2027-01-21	EUR	2 694 397,50	48 702,21	2 746 480,93	52 083,43	FR001400JEA2
CAIXABANK 6,13 2028-11-30	EUR	9 943 700,00	363 849,78	10 586 052,13	642 352,13	XS2630417124
MIZUHO FINANCIAL 1,63 2027-04-08	EUR	2 584 652,00	55 380,91	2 636 114,27	51 462,27	XS2465984107
BARCLAYS BANK 4,92 2030-08-08	EUR	717 407,21	12 568,92	745 901,77	28 494,56	XS2662538425
SCHNEIDER ELECTRIC 3,25 2028-06-12	EUR	3 486 075,00	64 169,81	3 574 507,74	88 432,74	FR001400JIT3
PERNOD-RICARD 3,75 2027-09-15	EUR	1 597 256,00	17 697,51	1 641 899,47	44 643,47	FR001400KPB4
RCI BANQUE 4,88 2029-10-02	EUR	1 772 910,90	21 994,09	1 885 273,52	112 362,62	FR001400KY69
REPSOL YPF, S.A. 0,25 2027-08-02	EUR	4 360 625,00	46 722,36	4 493 484,74	132 859,74	XS2035620710
NATIONAL GRID 0,41 2026-01-20	EUR	3 676 800,00	48 119,77	3 741 761,60	64 961,60	XS2434710799
FCC SERV MEDIO AMBIE 5,25 2029-10-30	EUR	2 366 972,65	20 253,15	2 521 113,50	154 140,85	XS2661068234
HEINEKEN NV 3,63 2026-11-15	EUR	3 092 436,15	14 312,92	3 145 035,26	52 599,11	XS2719096831
SANDOZ GROUP 3,97 2027-04-17	EUR	4 129 752,98	19 672,91	4 209 376,41	79 623,43	XS2715297672
BARCLAYS BANK 3,38 2025-04-02	EUR	3 973 040,00	110 648,35	3 979 719,52	6 679,52	XS2150054026
BANQUE CRED. MUTUEL 3,88 2028-01-26	EUR	13 326 300,00	495 402,38	13 605 614,95	279 314,95	FR001400FBN9
AUST & NZ BANKING 1,13 2024-11-21	EUR	5 111 377,57	1 414 591,47	3 422 831,07	(1 688 546,50)	XS2082818951
COVESTRO AG 4,75 2028-11-15	EUR	2 206 600,00	11 974,83	2 350 814,05	144 214,05	XS2554997937
IBERDROLA 3,13 2028-11-22	EUR	1 106 682,50	2 535,93	1 117 208,98	10 526,48	XS2558916693
BPCE SA 4,38 2028-07-13	EUR	2 526 205,00	46 229,98	2 592 558,95	66 353,95	FR001400F075
ENGIE 3,63 2030-01-11	EUR	6 413 760,00	223 640,87	6 581 431,35	167 671,35	FR001400F1G3
E.ON AG 3,50 2028-01-12	EUR	6 697 728,38	222 225,49	6 841 221,56	143 493,18	XS2574873266
DAIMLERCHRYSLER AG 3,88 2026-06-19	EUR	1 195 661,00	25 457,95	1 220 508,64	24 847,64	XS2623129256
UNICREDIT SPA 4,80 2029-01-17	EUR	9 851 659,50	382 601,96	10 215 612,06	363 952,56	XS2577053825
ING GROEP 4,88 2027-11-14	EUR	5 088 500,00	9 678,47	5 211 797,76	123 297,76	XS2554746185
NATIONAL BANK CANADA 3,75 2028-01-25	EUR	7 938 364,00	290 382,52	8 093 749,53	155 385,53	XS2579324869
BSCH 3,49 2024-02-08	EUR	19 326 626,56	-	19 918 286,22	591 659,66	XS2587290772
CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	1 600 205,00	38 887,20	1 641 837,35	41 632,35	XS2623501181
NATWEST BANK 4,77 2029-02-16	EUR	3 002 340,00	84 141,67	3 127 277,70	124 937,70	XS2623518821
BAYER 4,00 2026-08-26	EUR	2 968 231,31	40 456,83	3 012 140,47	43 909,16	XS2630111982
INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2028-03-08	EUR	4 051 120,00	148 847,23	4 156 754,30	105 634,30	XS2592650373
UNICREDIT SPA 3,38 2027-01-31	EUR	21 757 239,59	437 321,33	22 255 113,20	497 873,61	IT0005549362
BSCH 3,75 2026-01-16	EUR	9 191 214,00	332 961,23	9 274 517,48	83 303,48	XS2575952424
STRYKER CORP 0,25 2024-12-03	EUR	9 387 817,50	40 867,50	9 115 184,83	(272 632,67)	XS2087622069
INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR	2 054 970,00	(36 189,15)	2 016 655,22	(38 314,78)	XS2022425297
PEUGEOT CITROEN 2,00 2024-03-23	EUR	3 542 973,25	(128 394,78)	3 516 214,54	(26 758,71)	FR0013245586
UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	1 016 470,00	205 704,86	777 365,69	(239 104,31)	XS2055089457
BBVA 0,38 2024-10-02	EUR	5 049 060,00	(33 453,89)	4 914 439,55	(134 620,45)	XS2058729653
KBC GROUP NV 0,50 2024-12-03	EUR	4 492 487,50	1 296 642,06	3 021 215,28	(1 471 272,22)	BE0002664457
ING GROEP 1,00 2025-11-13	EUR	4 026 093,08	932 483,36	2 825 162,54	(1 200 930,54)	XS2079079799
SOCIETE GENERALE 1,00 2025-11-24	EUR	1 997 930,00	148 717,32	1 731 054,54	(266 875,46)	FR0014000002
ABBOT LABORATORIES 0,10 2024-11-19	EUR	1 955 480,00	29 311,53	1 909 547,98	(45 932,02)	XS2076154801
CAIXABANK 1,38 2026-06-19	EUR	1 050 280,00	(19 885,90)	978 061,72	(72 218,28)	XS2013574038
FCC SERV MEDIO AMBIE 1,66 2026-12-04	EUR	1 991 857,77	16 860,02	2 055 847,94	63 990,17	XS2081500907
BANK OF IRELAND 1,00 2025-11-25	EUR	1 025 765,00	(11 783,25)	986 917,21	(38 847,79)	XS2082969655
CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	1 013 376,11	(9 254,48)	987 721,37	(25 654,74)	XS2055758804
NATWEST BANK 1,00 2024-05-28	EUR	2 061 620,00	(43 925,18)	2 032 668,46	(28 951,54)	XS2020491517
MITSUBISHI CORP 0,34 2024-07-19	EUR	1 008 820,00	(6 187,92)	988 416,20	(20 403,80)	XS2028899727
MIZUHO FINANCIAL 0,52 2024-06-10	EUR	2 029 640,00	(18 540,91)	1 994 493,92	(35 146,08)	XS2004880832

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BOSTON SCIENTIFIC 0,63 2027-12-01	EUR	1 869 100,00	34 194,81	1 796 689,78	(72 410,22)	XS2070192591
AVIVA PLC 3,38 2025-12-04	EUR	2 239 540,00	(21 075,00)	1 979 694,51	(259 845,49)	XS1242413679
CNP ASSURANCES 4,25 2045-06-05	EUR	1 140 790,00	10 736,40	1 012 544,99	(128 245,01)	FR0011949403
AXA 3,94 2024-11-07	EUR	3 331 185,00	(226 666,22)	3 217 724,99	(113 460,01)	XS1134541306
CREDIT AGRICOLE 4,25 2025-01-13	EUR	890 434,67	(12 549,50)	842 562,54	(47 872,13)	FR0012444750
BSCH 2,50 2025-03-18	EUR	3 233 210,00	(98 901,82)	3 117 718,21	(115 491,79)	XS1201001572
BANQUE CRED. MUTUEL 3,00 2025-09-11	EUR	2 202 220,00	(94 737,86)	2 099 784,58	(102 435,42)	XS1288858548
CELLNEX TELECOM 2,38 2024-01-16	EUR	4 117 310,00	(24 896,02)	4 113 811,64	(3 498,36)	XS1468525057
RENTA FIJA UNIC BANCA MOBILIARE 1,25 2025-06-25	EUR	2 502 760,00	54 309,07	2 525 683,72	22 923,72	XS2017471553
ING GROEP 2,50 2024-02-15	EUR	1 057 260,00	(1 620,47)	1 021 080,47	(36 179,53)	XS1564394796
BPCE SA 0,63 2024-09-26	EUR	3 055 500,00	(35 735,09)	2 970 918,12	(84 581,88)	FR0013429073
CAIXABANK 3,75 2024-02-15	EUR	4 319 935,00	(50 050,53)	4 176 326,42	(143 608,58)	XS1951220596
BBVA 2,58 2024-02-22	EUR	3 159 267,27	(84 890,79)	3 141 083,67	(18 183,60)	XS1954087695
BBVA 1,13 2024-02-28	EUR	1 710 361,50	6 165,49	1 702 498,57	(7 862,93)	XS1956973967
SOCIETE GENERALE 1,25 2024-02-15	EUR	2 084 960,00	(60 407,68)	2 075 947,00	(9 013,00)	FR0013403441
CEPSA, S.A. 1,00 2025-02-16	EUR	7 152 034,99	(44 223,75)	6 906 865,05	(245 169,94)	XS1996435688
AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	2 073 610,00	(2 073,38)	2 042 205,78	(31 404,22)	XS2003442436
BSCH 0,39 2025-02-28	EUR	1 230 560,81	11 510,46	1 223 491,07	(7 069,74)	XS126058168
BNP PARIBAS 2,38 2025-02-17	EUR	2 136 995,00	(48 256,68)	2 061 740,10	(75 254,90)	XS1190632999
BAYER 0,05 2025-01-12	EUR	995 630,00	3 258,82	959 829,74	(35 800,26)	XS2281342878
CANADIAN IMPERIAL BA 0,38 2024-05-03	EUR	11 566 257,50	(29 168,93)	11 421 408,27	(144 849,23)	XS1991125896
ING GROEP 2,13 2026-02-26	EUR	5 331 800,00	(117 967,80)	4 957 468,62	(374 331,38)	XS2176621170
LLOYDS TSB BANK PLC 0,50 2025-11-12	EUR	3 037 635,00	(20 045,41)	2 936 962,62	(100 672,38)	XS2078918781
REPSOL YPF, S.A. 2,50 2026-12-22	EUR	1 769 670,00	112 121,56	1 801 456,25	31 786,25	XS2320533131
GOLDMAN SACHS GROUP 4,92 2026-03-19	EUR	2 417 906,07	(16 412,08)	2 412 421,93	(5 484,14)	XS2322254165
BSCH 0,13 2026-04-14	EUR	6 069 234,50	20 700,42	5 643 890,08	(425 344,42)	XS2331216577
BNP PARIBAS 2,88 2026-10-01	EUR	3 394 370,00	(178 564,04)	3 173 343,06	(221 026,94)	XS1378880253
BARCLAYS BANK 0,75 2025-06-09	EUR	1 017 140,00	(6 072,36)	995 373,18	(21 766,82)	XS2082324364
TOTALES Renta fija privada cotizada		547 238 444,51	10 623 444,14	535 545 728,01	(11 692 716,50)	
Emisiones avaladas						
EUROPEAN INVT B 0,17 2027-06-17	EUR	4 956 225,00	15 129,30	4 596 595,70	(359 629,30)	XS2168048564
EUROPEAN FINANC STAB 2,38 2028-04-11	EUR	18 333 871,81	372 151,00	18 528 353,34	194 481,53	EU000A25CAE8
EUROPEAN FINANC STAB 1,56 2031-01-20	EUR	2 631 165,00	57 571,19	2 457 778,81	(173 386,19)	EU000A1GOEL5
CEE 2,81 2029-07-04	EUR	31 260 693,33	502 191,50	31 958 833,50	698 140,17	EU000A3KRRQ6
EURO STABILITY MECHA 0,75 2028-09-05	EUR	949 885,00	14 561,88	915 150,66	(34 734,34)	EU000A1Z99F0
EUROPEAN INVT B 0,13 2029-06-20	EUR	4 525 075,00	105 479,21	4 323 658,63	(201 416,37)	XS2015227494
EURO STABILITY MECHA 1,00 2027-06-23	EUR	12 962 250,00	322 337,00	13 091 393,11	129 143,11	EU000A1Z99Q7
CEE 0,80 2025-07-04	EUR	13 635 290,00	222 644,67	13 417 967,30	(217 322,70)	EU000A3K4DJ5
CEE 2,81 2028-10-04	EUR	22 059 223,82	204 529,96	22 468 526,04	409 302,22	EU000A3KWCFC4
CONSEJO EUROPA 1,75 2024-04-24	EUR	19 642 300,00	503 034,72	19 619 192,60	(23 107,40)	XS1060350326
EUROPEAN FINANC STAB 0,88 2028-09-05	EUR	7 384 350,00	49 114,94	6 965 838,54	(418 511,46)	EU000A25CAB4
CEE 0,00 2030-10-04	EUR	1 768 840,00	37 476,62	1 661 543,38	(107 296,62)	EU000A283859
EUROPEAN FINANC STAB 1,22 2027-10-13	EUR	938 885,00	16 267,16	897 607,84	(41 277,16)	EU000A1G0EK7
EUROPEAN FINANC STAB 2,14 2027-10-13	EUR	4 110 330,00	135 664,67	4 068 160,33	(42 169,67)	EU000A1G0EK7
EUROPEAN FINANC STAB 0,14 2027-10-13	EUR	2 976 495,00	7 665,75	2 733 959,25	(242 535,75)	EU000A1G0EK7
EUROPEAN FINANC STAB 0,05 2024-04-19	EUR	1 998 020,00	1 708,14	1 977 341,86	(20 678,14)	EU000A1G0EC4
EURO STABILITY MECHA 0,19 2024-12-16	EUR	1 989 290,00	7 085,23	1 934 714,77	(54 575,23)	EU000A1Z99M6
EURO STABILITY MECHA 0,16 2026-12-15	EUR	7 938 000,00	24 024,61	7 431 455,39	(506 544,61)	EU000A1Z99N4
EURO STABILITY MECHA 1,00 2025-09-23	EUR	4 207 921,63	100 411,60	4 212 147,30	4 225,67	EU000A1U9894
EUROPEAN INVT B -0,04 2027-11-15	EUR	4 011 380,00	(4 508,32)	3 665 928,32	(345 451,68)	XS2419364653
CEE 1,51 2028-06-02	EUR	2 746 030,00	61 134,39	2 647 295,61	(98 734,39)	EU000A287074
EUROPEAN FINANC STAB 0,75 2027-05-03	EUR	795 309,93	5 567,38	757 443,83	(37 866,10)	EU000A1G0DR4
TOTALES Emisiones avaladas		171 820 830,52	2 761 242,60	170 330 886,11	(1 489 944,41)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
HIPOT BANK OF MONTRE 1,00 2026-04-05	EUR	5 186 857,50	70 688,43	5 232 972,84	46 115,34	XS2465609191
CED ROYAL BANK CANAD 0,63 2026-03-23	EUR	975 800,00	14 902,58	940 425,07	(35 374,93)	XS2460043743
CED HIP TORONTO DOMI 1,50 2024-02-09	EUR	2 928 045,00	67 200,91	2 921 189,09	(6 855,91)	XS1980044728
CED ROYAL BANK CANAD 2,38 2027-09-13	EUR	6 742 542,00	85 079,72	6 745 355,08	2 813,08	XS2531567753
CED HIP CREDIT AGRIC 0,88 2028-08-11	EUR	1 766 130,00	46 499,12	1 800 980,50	34 850,50	FR0013348802
CED HIP CREDIT AGRIC 1,63 2030-05-31	EUR	8 987 100,00	222 010,98	9 183 852,68	196 752,68	FR001400A071
CED BPCE SFH 0,01 2028-03-20	EUR	8 478 950,00	279 307,18	8 639 816,04	160 866,04	FR0013477924
BBVA CED HIPOTECARIA 3,13 2027-07-17	EUR	9 369 145,50	117 774,38	9 413 366,70	44 221,20	ES0413211A75
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		44 434 570,00	903 463,30	44 877 958,00	443 388,00	
Acciones admitidas cotización						
THERMO FISHER SCIENT	USD	2 725 452,72	-	3 024 156,79	298 704,07	US8835561023
BROADCOM CORP	USD	1 219 648,83	-	2 191 045,06	971 396,23	US11135F1012
ARCELOR	EUR	3 663 364,51	-	3 517 192,58	(146 171,93)	LU1598757687
ING GROEP	EUR	4 703 032,18	-	5 290 086,23	587 054,05	NL0011821202
AMUNDI	EUR	3 602 974,91	-	3 635 878,40	32 903,49	FR0004125920
ASSA ABLOY AB-B	SEK	4 928 671,28	-	6 142 818,95	1 214 147,67	SE0007100581
ZOETIS INC	USD	2 579 578,24	-	2 975 567,28	395 989,04	US98978V1035
ASML HOLDINGS NV	EUR	6 875 551,34	-	7 589 366,10	713 814,76	NL0010273215
INTL FLAVORS FRAG	USD	1 289 859,16	-	1 221 077,47	(68 781,69)	US4595061015
GENERAL MOTORS	USD	1 306 580,36	-	1 510 917,54	204 337,18	US37045V1008
SEGRO PLC	GBP	1 279 167,71	-	1 519 106,12	239 938,41	GB00B5Z1N188
SCHINDLER HOLDING	CHF	3 561 279,36	-	4 056 025,14	494 745,78	CH0024638196
FPL GROUP INC	USD	2 729 990,03	-	2 239 072,26	(490 917,77)	US65339F1012
TJX COMPANIES INC	USD	1 163 354,19	-	1 683 226,71	519 872,52	US8725401090
VINCI SA	EUR	3 416 936,00	-	3 705 596,70	288 660,70	FR0000125486
THE STANLEY WORKS	USD	1 259 961,11	-	1 394 015,22	134 054,11	US8545021011
RODAMCO EUROPE	EUR	1 426 444,16	-	1 426 970,58	526,42	US7739031091
HEINEKEN NV	USD	5 453 930,10	-	5 823 939,30	370 009,20	NL0000009165
PROLOGICS	USD	1 261 772,01	-	1 268 402,63	6 630,62	US74340W1036
HERC HOLDINGS INC	USD	1 313 375,52	-	1 367 117,69	53 742,17	US42704L1044
PUMA AG RUDOLF	EUR	2 779 922,63	-	2 373 278,04	(406 644,59)	DE0006969603
ADOBE SYSTEMS INC	USD	1 098 136,39	-	1 320 734,06	222 597,67	US00724F1012
AMAZON.COM INC	USD	4 111 512,71	-	5 619 027,46	1 507 514,75	US0231351067

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RIO TINTO PLC	GBP	3 677 833,07	-	3 854 638,43	176 805,36	GB0007188757
MICROSOFT CORP	USD	6 766 552,55	-	9 523 621,74	2 757 069,19	US5949181045
CANADIAN PACIFIC RAI	USD	1 822 032,85	-	1 900 519,33	78 486,48	CA13646K1084
KEURIG DR PEPPER INC	USD	1 340 588,03	-	1 411 089,93	70 501,90	US49271V1008
PIRELLI & CO SPA	EUR	1 843 176,48	-	1 882 325,86	39 149,38	IT0005278236
ATLAS COPCO AB	SEK	1 295 566,54	-	1 682 195,70	386 629,16	SE0017486897
BIO-TECHNE CORP	USD	1 676 010,87	-	1 432 422,28	(243 588,59)	US09073M1045
META PLATFORMS INC	USD	3 247 934,48	-	4 785 834,17	1 537 899,69	US30303M1027
TOTAL, S.A	EUR	5 415 436,22	-	5 267 169,60	(148 266,62)	FR0000120271
UNITY SOFTWARE INC	USD	1 332 569,54	-	1 975 312,93	642 743,39	US91332U1016
SNOWFLAKE INC	USD	1 304 649,65	-	1 210 403,08	(94 246,57)	US8334451098
LEVI STRAUSS & CO	USD	1 182 550,88	-	1 148 945,71	(33 605,17)	US52736R1023
DOWDUPONT INC	USD	1 391 875,23	-	1 475 676,28	83 801,05	US26614N1028
LINDE AG	USD	1 296 905,74	-	1 382 426,05	85 520,31	IE00059YS762
VISA INC	USD	3 585 601,20	-	4 391 519,66	805 918,46	US92826C8394
ALPHABET INC	USD	6 495 126,41	-	6 420 229,55	(74 896,86)	US02079K1079
BP PLC	GBP	5 096 423,15	-	4 967 002,53	(129 420,62)	GB0007980591
EXXON MOBILE CORP	USD	3 280 535,26	-	3 013 255,92	(267 279,34)	US30231G1022
WALT DISNEY	USD	3 135 323,01	-	2 010 997,11	(1 124 325,90)	US2546871060
DEERE & CO	USD	1 317 845,35	-	1 233 656,90	(84 188,45)	US2441991054
COCA COLA	USD	3 792 727,70	-	4 182 054,99	389 327,29	US1912161007
CISCO SYSTEMS INC	USD	1 256 034,99	-	1 366 648,37	110 613,38	US17275R1023
APPEL COMPUTER	USD	1 348 970,56	-	1 605 288,63	256 318,07	US0378331005
ABBOT LABORATORIES	USD	1 685 767,22	-	1 680 262,42	(5 504,80)	US0028241000
NIKE INC	USD	1 344 113,30	-	1 525 487,17	181 373,87	US6541061031
NOVARTIS	CHF	6 048 119,26	-	7 379 328,41	1 331 209,15	CH0012005267
ORACLE CORP	USD	1 293 713,41	-	1 681 914,09	388 200,68	US68389K1054
ALLIANZ	EUR	3 040 545,24	-	3 606 022,80	565 477,56	DE0008404005
ADVANCED MICRO	USD	1 076 391,96	-	1 433 909,41	357 517,45	US0079031078
BRITISH AMERICAN TOB	GBP	3 271 294,23	-	2 431 745,87	(839 548,36)	GB0002875804
UNITEDHEALTH GROUP	USD	1 242 629,63	-	1 261 811,25	19 181,62	US91324P1021
BANK OF AMERICA CORP	USD	2 078 408,44	-	1 795 763,83	(282 644,61)	US0605051046
TARGET CO	USD	1 497 557,78	-	1 357 118,12	(140 439,66)	US87612E1064
ZURICH FINANCIA	CHF	5 141 202,88	-	5 807 931,42	666 728,54	CH0011075394
ROCHE HOLDINGS	CHF	5 580 093,91	-	5 246 470,34	(333 623,57)	CH0012032048
ENEL SPA	EUR	3 245 198,59	-	3 904 974,82	659 776,23	IT0003128367
CIE FINAC. RICHEMON	CHF	2 642 348,91	-	2 864 206,67	221 857,76	CH0210483332
YUM! BRANDS, INC	USD	1 997 889,33	-	2 225 007,25	227 117,92	US9884981013
NESTLE SA	CHF	7 090 997,44	-	6 867 893,85	(223 103,59)	CH0038863350
RECKITT BENCKISER PL	GBP	5 484 779,08	-	4 942 379,79	(542 399,29)	GB00B24CGK77
NVIDIA CORPORATION	USD	1 355 454,79	-	1 491 491,39	136 036,60	US67066G1040
MERCK KGAA	EUR	3 656 732,90	-	3 076 967,30	(579 765,60)	DE0006599905
ASTRAZENECA PLC	GBP	3 638 384,83	-	3 751 281,83	112 897,00	GB0009895292
HONEYWELL INTERNATIO	USD	2 635 029,93	-	2 750 164,29	115 134,36	US4385161066
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	4 475 146,29	-	4 659 502,50	184 356,21	DE0005557508
INTEL CORP	USD	1 243 399,90	-	1 837 493,21	594 093,31	US4581401001
BANCO NACIONAL	EUR	6 179 163,16	-	7 294 050,83	1 114 887,67	FR0000131104
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	4 705 648,21	-	7 296 285,64	2 590 637,43	FR0000121972
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	5 736 179,15	-	7 726 275,20	1 990 096,05	FR0000121014
SANOFI-AVENTIS	EUR	7 184 257,23	-	6 765 031,68	(419 225,55)	FR0000120578
WELLS FARGO & C	USD	3 886 956,98	-	3 883 966,25	(2 990,73)	US9497461015
PFIZER INC	USD	3 689 603,50	-	2 584 424,06	(1 105 179,44)	US7170811035
PEPSICO INC	USD	2 586 719,11	-	2 301 608,91	(285 110,20)	US7134481081
STORA ENSO OYJ	EUR	3 395 959,76	-	3 128 068,65	(267 891,11)	FI0009005961
SAP. AG-VORZUG	EUR	5 815 691,31	-	7 634 019,36	1 818 328,05	DE0007164600
TOTALES Acciones admitidas cotización		240 598 142,87	-	261 210 711,67	20 612 568,80	
Acciones y participaciones Directiva						
BLACKROCK ASSET	EUR	18 154 747,51	-	18 917 825,43	763 077,92	IE00B3ZWK0K18
BLACKROCK FUND	USD	1 471 955,02	-	1 457 582,28	(14 372,74)	IE00B6R51Z18
ISHARES	EUR	88 916 416,81	-	92 298 982,42	3 382 565,61	IE00B4L60045
TIKEHAU INVESTMENT M	EUR	5 425 361,50	-	5 574 296,75	148 935,25	LU1585265819
BROWN ADVISORY	EUR	34 986 910,43	-	42 653 191,86	7 666 281,43	IE00BF1T7090
SSGA FUNDS MANAGEMEN	EUR	21 530 575,96	-	22 239 784,22	709 208,26	IE00BC7GZV19
THREADNEEDLE INVES	EUR	16 661 931,62	-	17 871 576,65	1 209 645,03	LU1878470019
BLACKROCK ASSET	EUR	3 880 948,03	-	3 904 939,90	23 991,87	IE00B3VWMM18
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		191 028 846,88	-	204 918 179,51	13 889 332,63	
Acciones y participaciones no Directiva						
BLACKROCK FUND	USD	2 995 724,15	-	3 296 988,99	301 264,84	US4642876555
BARCLAYS GLOBAL	USD	2 695 816,97	-	2 882 147,36	186 330,39	US4642877397
STATE STREET GLOBAL	USD	44 400 489,27	-	47 265 790,80	2 865 301,53	US78462F1030
BLACKROCK FUND	USD	4 868 462,00	-	5 510 678,19	642 216,19	US4642875151
BARCLAYS GLOBAL	USD	3 031 020,23	-	3 156 547,60	125 527,37	US4642876308
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		57 991 512,62	-	62 112 152,94	4 120 640,32	
TOTAL Cartera Exterior		1 342 837 323,09	14 051 477,03	1 366 892 545,17	24 055 222,08	

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
S&P 500 50 2024-03-31	USD	124 927 328,29	128 140 398,55	15/03/2024
USD/USD 125000 2024-03-31	USD	22 241 057,52	22 445 935,24	18/03/2024
OBL2.4%191028 1 2024-03-07	EUR	83 615 280,00	83 615 280,00	07/03/2024
TOPIX INDX 10000 2024-03-31	JPY	39 688 570,17	39 984 312,13	07/03/2024
IND MSCI EM 50 2024-03-31	USD	70 690 452,90	74 344 003,62	15/03/2024
TOTALES Futuros comprados		341 162 688,88	348 529 929,54	
Emisión de opciones "put"				

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
EUROSTOXX 50 10 2023-12-31	EUR	162 630,00	97 110,00	15/03/2024
EMINI S&P MAR24 50 2023-12-31	USD	246 569,29	87 024,46	15/03/2024
TOTALES Emisión de opciones "put"		409 199,29	184 134,46	
Compra de opciones "put"				
EUROSTOXX 50 10 2023-12-31	EUR	589 680,00	426 465,00	15/03/2024
EMINI S&P MAR24 50 2023-12-31	USD	1 004 925,27	364 673,91	15/03/2024
TOTALES Compra de opciones "put"		1 594 605,27	791 138,91	
Emisión de opciones "call"				
EUROSTOXX 50 10 2023-12-31	EUR	132 795,00	108 810,00	15/03/2024
EMINI S&P MAR24 50 2023-12-31	USD	101 528,53	358 457,88	15/03/2024
TOTALES Emisión de opciones "call"		234 323,53	467 267,88	
TOTALES		343 400 816,97	349 972 470,79	

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
CASTILLA-LEON 4,00 2024-04-30	EUR	1 910 752,00	(181 512,67)	1 842 103,57	(68 648,43)	ES0001351396
ESTADO ESPAÑOL 0,35 2023-07-30	EUR	3 008 475,00	123,09	2 970 992,05	(37 482,95)	ES0000012B62
ESTADO ESPAÑOL 0,62 2023-04-30	EUR	6 962 310,00	23 579,99	6 929 730,01	(32 579,99)	ES0000012F84
ESTADO ESPAÑOL 0,80 2027-07-30	EUR	5 280 850,00	(48 310,22)	4 571 592,75	(709 257,25)	ES0000012G26
ESTADO ESPAÑOL 0,44 2024-05-31	EUR	4 959 139,99	9 665,98	4 794 209,02	(164 930,97)	ES0000012H33
ESTADO ESPAÑOL -0,06 2027-01-31	EUR	1 002 940,00	(660,96)	882 140,96	(120 799,04)	ES0000012J15
ESTADO ESPAÑOL 0,04 2027-01-31	EUR	997 840,00	480,48	880 999,52	(116 840,48)	ES0000012J15
ESTADO ESPAÑOL -0,13 2027-01-31	EUR	1 006 820,00	(1 510,73)	882 990,73	(123 829,27)	ES0000012J15
TESORO PUBLICO 0,76 2023-07-07	EUR	11 912 531,96	40 926,59	11 811 713,41	(100 818,55)	ESOL02307079
TESORO PUBLICO 0,53 2023-07-07	EUR	4 975 601,54	10 845,79	4 927 754,21	(47 847,33)	ESOL02307079
TESORO PUBLICO 0,78 2023-08-11	EUR	14 885 850,00	43 654,46	14 724 595,54	(161 254,46)	ESOL02308119
TESORO PUBLICO 2,21 2023-09-08	EUR	1 958 920,87	11 312,60	1 954 087,40	(4 833,47)	ESOL02309083
TESORO PUBLICO 0,75 2023-06-09	EUR	3 971 041,21	15 889,64	3 944 350,36	(26 690,85)	ESOL02306097
TOTALES Deuda pública		62 833 072,57	(75 515,96)	61 117 259,53	(1 715 813,04)	
Renta fija privada cotizada						
KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	8 167 869,00	(26 848,55)	7 684 902,56	(482 966,44)	ES0343307015
BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	4 014 430,00	686 191,04	2 976 065,95	(1 038 364,05)	XS2104051433
BKT 0,88 2026-07-08	EUR	1 023 080,00	(3 218,59)	893 187,77	(129 892,23)	ES0213679HN2
BANKIA SAU 1,13 2026-11-12	EUR	2 051 040,00	(8 420,07)	1 792 957,33	(258 082,67)	ES0213307061
BKT 1,25 2027-06-23	EUR	9 082 983,00	6 820,50	7 263 478,65	(1 819 504,35)	ES02136790F4
TOTALES Renta fija privada cotizada		24 339 402,00	654 524,33	20 610 592,26	(3 728 809,74)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
SANTANDER CED HIPOT 2,38 2027-09-08	EUR	15 148 925,00	127 595,38	14 764 305,65	(384 619,35)	ES0413900848
BANKINTER CED HIP 3,05 2028-05-29	EUR	12 996 100,00	35 409,13	12 632 882,51	(363 217,49)	ES0413679525
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados						
Acciones admitidas cotización		28 145 025,00	163 004,51	27 397 188,16	(747 836,84)	
FERROVIAL, S.A.	EUR	1 719 011,20	-	1 702 255,55	(16 755,65)	ES0118900010
AMADEUS GLOBAL	EUR	3 320 044,34	-	3 111 326,75	(208 717,59)	ES0109067019
INTL AIRLINES GROUP	EUR	1 836 907,85	-	1 674 081,35	(162 826,50)	ES0177542018
INDITEX	EUR	3 471 523,67	-	3 252 194,05	(219 329,62)	ES0148396007
TOTALES Acciones admitidas cotización		10 347 487,06	-	9 739 857,70	(607 629,36)	
TOTAL Cartera Interior		125 664 986,63	742 012,88	118 864 897,65	(6 800 088,98)	

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BUONI POLIENNALI 0,09 2026-04-01	EUR	3 983 089,99	4 659,06	3 545 280,94	(437 809,05)	IT0005437147
CEE 1,52 2023-03-23	EUR	4 964 104,98	19 155,75	4 958 944,25	(5 160,73)	EU000A3JZRL5
ONTARIO TEACHERS 1,85 2032-05-03	EUR	2 914 350,00	40 023,89	2 564 653,37	(349 696,63)	XS2475513953
CPPIB CAPITAL INC 0,05 2031-02-24	EUR	1 708 530,00	13 208,23	1 505 281,09	(203 248,91)	XS2305736543
DEUDA ESTADO FRANCES 0,66 2023-06-14	EUR	6 956 145,00	23 330,04	6 912 794,96	(43 350,04)	FR0127176396
DEUDA ESTADO ITALIA 0,84 2023-06-14	EUR	2 975 520,00	13 240,80	2 956 414,20	(19 105,80)	IT0005497323
CAISSE DEPOT ET PLAC 1,13 2027-04-06	EUR	5 726 045,00	79 624,72	5 429 281,86	(296 763,14)	XS2466358111
DEUDA ESTADO ITALIA 1,75 2024-05-30	EUR	5 873 040,00	24 578,81	5 858 292,79	(14 747,21)	IT0005499311
CPPIB CAPITAL INC 0,25 2027-04-06	EUR	5 085 225,00	(7 795,98)	4 409 883,31	(675 341,69)	XS2152308727
BUONI POLIENNALI 4,50 2024-03-01	EUR	3 457 545,00	(264 053,33)	3 356 292,53	(101 252,47)	IT0004953417
DEUDA ESTADO ITALIA 2,50 2028-07-15	EUR	6 018 940,00	99 495,12	5 686 958,28	(331 981,72)	IT0005445306
DEUDA ESTADO ITALIA 2,50 2025-11-15	EUR	8 255 682,50	(221 001,68)	7 545 890,18	(709 792,32)	IT0005345183
DEUDA ESTADO ITALIA 0,85 2027-01-15	EUR	2 697 060,00	46 016,53	2 646 733,97	(50 326,03)	IT0005390874
DEUDA ESTADO ITALIA 1,85 2025-07-01	EUR	8 621 374,55	(211 062,78)	7 969 380,38	(651 994,17)	IT0005408502
DEUDA ESTADO ITALIA 0,35 2025-02-01	EUR	10 091 596,15	(23 413,62)	9 436 620,62	(654 975,53)	IT0005386245
DEUDA ESTADO FRANCES 0,50 2025-05-25	EUR	19 179 200,00	142 586,42	18 857 687,55	(321 512,45)	FR0012517027
BUONI POLIENNALI 2,50 2024-12-01	EUR	5 434 792,50	(178 845,40)	5 123 147,40	(311 645,10)	IT0005045270
ESTADO FRANCIA 2,34 2027-02-25	EUR	13 543 500,00	83 447,51	13 285 977,49	(257 522,51)	FR0014003513
TOTALES Deuda pública		117 485 740,67	(316 805,91)	112 049 515,17	(5 436 225,50)	
Renta fija privada cotizada						
FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	4 602 458,64	(48 387,59)	4 469 674,83	(132 783,81)	XS2081491727
FORD MOTOR CRED 1,51 2023-02-17	EUR	1 305 860,00	11 815,07	1 297 563,11	(8 296,89)	XS2013574202
TESCO PLC 1,38 2023-10-24	EUR	2 070 800,00	(50 754,63)	2 029 697,92	(41 102,08)	XS1896851224
KBC GROUP NV 0,50 2024-12-03	EUR	4 492 487,50	730 778,59	3 330 679,15	(1 161 808,35)	BE0002664457
ING GROEP 1,00 2025-11-13	EUR	4 026 093,08	561 744,44	2 969 006,24	(1 057 086,84)	XS2079079799
BOSTON SCIENTIFIC 0,63 2027-12-01	EUR	1 869 100,00	10 403,72	1 708 893,68	(160 206,32)	XS2070192591
ABBOT LABORATORIES 0,10 2024-11-19	EUR	1 955 480,00	12 026,16	1 872 913,98	(82 566,02)	XS2076154801

	Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
AT&T 1,30 2023-09-05		EUR	2 080 310,00	(56 616,28)	2 044 100,53	(36 209,47)	XS1196373507
STRYKER CORP 0,25 2024-12-03		EUR	9 387 817,50	15 952,01	8 866 415,62	(521 401,88)	XS2087622069
UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23		EUR	1 016 470,00	177 818,73	745 910,93	(270 559,07)	XS2055089457
BANK OF IRELAND 1,00 2025-11-25		EUR	1 025 765,00	(6 214,24)	942 925,54	(82 839,46)	XS2082969655
CAIXABANK 0,63 2024-10-01		EUR	2 026 752,22	(11 681,60)	1 910 329,55	(116 422,67)	XS2055758804
LLOYDS TSB BANK PLC 0,63 2024-01-15		EUR	2 430 061,00	(7 704,60)	2 422 281,97	(7 779,03)	XS1749378342
NATWEST BANK 1,00 2024-05-28		EUR	2 061 620,00	(29 541,81)	1 968 902,63	(92 717,37)	XS2002491517
MITSUBISHI CORP 0,34 2024-07-19		EUR	1 008 820,00	(4 183,26)	961 205,73	(47 614,27)	XS2028899727
MIZUHO FINANCIAL 0,52 2024-06-10		EUR	2 029 640,00	(6 441,21)	1 929 467,35	(100 172,65)	XS2004880832
CANADIAN IMPERIAL BA 0,38 2024-05-03		EUR	11 566 257,50	(3 960,49)	11 074 565,46	(491 692,04)	XS1991125896
ARCELOR 1,00 2023-05-19		EUR	2 013 990,00	2 856,00	1 996 147,56	(17 842,44)	XS2082323630
UNICREDIT SPA 2,88 2023-06-30		EUR	1 993 918,49	5 528,47	1 995 511,53	1 593,04	IT0005199267
AVIVA PLC 3,38 2045-12-04		EUR	2 239 540,00	(5 705,71)	1 893 748,86	(345 791,14)	XS1242413679
NN GROUP NV 4,63 2024-04-08		EUR	3 361 985,00	(96 462,91)	3 181 864,49	(180 120,51)	XS1054522922
CITIGROUP 0,75 2023-10-26		EUR	6 969 451,00	(54 012,08)	6 853 763,11	(115 687,89)	XS1457608013
VODAFONE GROUP PLC 3,10 2023-10-03		EUR	2 084 933,00	109 655,13	1 913 635,28	(171 297,72)	XS1888179477
CAIXABANK 3,75 2024-02-15		EUR	4 319 935,00	961 417,93	3 097 157,96	(1 222 777,04)	XS1951220596
BBVA 2,58 2024-02-22		EUR	3 159 267,27	(27 807,43)	3 018 000,31	(141 266,96)	XS1954087695
BBVA 0,38 2024-10-02		EUR	5 049 060,00	(18 886,05)	4 768 159,34	(280 900,66)	XS2058729653
SOCIETE GENERALE 1,25 2024-02-15		EUR	2 084 960,00	(39 039,60)	2 013 958,92	(71 001,08)	FR0013403441
GLAXOSMITHKLINE PL CO,00 2023-09-23		EUR	2 989 335,00	5 455,47	2 934 874,53	(54 460,47)	XS2054626788
CEPSA, S.A. 1,00 2025-02-16		EUR	7 152 034,99	(2 904,42)	6 598 495,72	(553 539,27)	XS1996435688
AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28		EUR	2 073 610,00	(25 015,71)	1 966 318,72	(107 291,28)	XS2003442436
CAIXABANK 1,38 2026-06-19		EUR	1 050 280,00	(10 605,25)	922 536,14	(127 743,86)	XS2013574038
BPCE SA 0,63 2024-09-26		EUR	3 055 500,00	(15 601,00)	2 872 617,51	(182 882,49)	FR0013429073
BANK OF IRELAND 0,75 2024-07-08		EUR	3 605 958,80	(12 038,65)	3 531 975,97	(73 982,83)	XS2023633931
INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04		EUR	2 054 970,00	(18 605,54)	1 950 508,55	(104 461,45)	XS2022425297
PEUGEOT CITROEN 2,00 2024-03-23		EUR	3 542 973,25	(72 199,72)	3 418 370,17	(124 603,08)	FR0013245586
BBVA 1,13 2024-02-28		EUR	1 710 361,50	9 001,60	1 664 302,46	(46 059,04)	XS1956973967
ING GROEP 1,63 2024-09-26		EUR	2 077 940,00	402 006,52	1 478 921,43	(599 018,57)	XS1689540935
NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 2023-09-15		EUR	4 681 840,00	(104 140,19)	4 571 592,24	(110 247,76)	XS2228676735
ONTARIO TEACHERS 0,05 2030-11-25		EUR	3 432 000,00	24 230,37	2 992 726,89	(439 273,11)	XS2259210677
CNH INDUSTRIAL NV -0,02 2024-04-01		EUR	3 001 619,98	(761,65)	2 871 521,65	(130 098,33)	XS2264980363
UNIONE DI BANCHE ITA 1,75 2023-04-12		EUR	4 136 420,00	(67 642,00)	4 110 300,36	(26 119,64)	XS1807182495
BNP PARIBAS 0,50 2025-07-15		EUR	812 850,00	(3 774,67)	764 534,72	(48 315,28)	FR0013434776
VOLKSWAGEN AG 0,88 2023-04-12		EUR	1 495 524,53	(12 813,59)	1 485 128,54	(10 395,99)	XS1806457211
BANK OF NOVA SCOTIA 0,50 2024-04-30		EUR	2 035 930,00	(10 068,48)	1 939 636,01	(96 293,99)	XS1987142673
FIAT CHRYSLER AUTOMO 3,38 2023-07-07		EUR	1 502 753,00	(58 253,07)	1 483 462,08	(19 290,92)	XS2178832379
UPJOHN 1,02 2024-06-23		EUR	2 052 137,50	(24 946,63)	1 946 513,10	(105 624,40)	XS2193969370
BNP PARIBAS 2,88 2026-10-01		EUR	3 394 370,00	(108 713,30)	3 016 029,12	(378 340,88)	XS1378880253
AUST & NZ BANKING 0,67 2026-05-05		EUR	1 600 060,57	7 260,23	1 363 994,02	(236 066,55)	XS2294372169
ING GROEP 2,13 2026-02-26		EUR	5 331 800,00	(49 130,34)	4 644 355,34	(687 444,66)	XS2176621170
LLOYDS TSB BANK PLC 0,50 2025-11-12		EUR	3 037 635,00	(12 820,33)	2 817 321,84	(220 313,16)	XS2078918781
EASYJET PLC 1,13 2023-10-18		EUR	5 047 270,00	(21 007,29)	4 936 586,40	(110 683,60)	XS1505884723
REPSOL YPF, S.A. 2,50 2026-12-22		EUR	1 769 670,00	64 630,88	1 700 993,23	(68 676,77)	XS2320533131
GOLDMAN SACHS GROUP 3,06 2026-03-19		EUR	7 499 675,87	(31 709,79)	7 365 370,75	(134 305,12)	XS2322254165
UNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19		EUR	2 592 169,00	11 056,26	2 307 469,88	(284 699,12)	XS2289133915
MERCK KGAA 1,63 2026-06-09		EUR	2 737 020,00	70 348,67	2 614 788,80	(122 231,20)	XS2218405772
MITSUBISHI TOKY 0,68 2023-01-26		EUR	2 300 167,50	14 395,64	2 299 601,28	(566,22)	XS1758752635
ABBOT LABORATORIES 0,88 2023-09-27		EUR	2 017 950,00	(4 512,38)	1 983 167,17	(34 782,83)	XS1883354620
CAIXABANK 2,25 2025-04-17		EUR	1 051 800,00	(6 014,52)	934 213,63	(117 586,37)	XS1808351214
SYNGENTA NV 3,38 2026-04-16		EUR	7 629 710,00	23 931,85	6 717 356,78	(912 353,22)	XS2154325489
CITIGROUP 2,38 2024-05-22		EUR	3 174 675,00	(33 146,64)	3 047 547,26	(127 127,74)	XS1068874970
CREDIT AGRICOLE 1,63 2025-06-05		EUR	6 252 570,00	1 035 758,73	4 548 202,91	(1 704 367,09)	FR0013516184
BP PLC3,252026-03-22		EUR	3 202 230,00	(12 650,70)	2 829 068,37	(373 161,63)	XS2193661324
CAIXABANK 0,38 2026-11-18		EUR	1 411 785,50	(2 626,61)	1 244 835,10	(166 950,40)	XS2258971071
ERSTE GROUP BANK AG 1,63 2026-06-08		EUR	2 062 585,00	241 065,06	1 497 695,62	(564 889,38)	AT0000A2J645
VOLKSWAGEN AG 0,75 2023-06-15		EUR	1 014 930,00	(7 847,71)	1 001 996,75	(12 933,25)	XS1734548487
INTESA SANPAOLO SPA 2,63 2024-06-20		EUR	1 066 130,00	(20 588,06)	1 018 325,11	(47 804,89)	XS2015314037
AMCO ASSET MANAGEMEN 1,38 2025-01-27		EUR	511 615,00	398,43	477 283,01	(34 331,99)	XS2063246198
MEDTRONIC 0,00 2023-03-15		EUR	4 975 100,00	18 253,88	4 958 846,12	(16 253,88)	XS2240133459
AMCO ASSET MANAGEMEN 2,25 2027-07-17		EUR	2 189 520,00	(42 625,01)	1 857 160,76	(332 359,24)	XS2206379567
CREDIT AGRICOLE 1,00 2026-04-22		EUR	2 065 020,00	(12 126,99)	1 888 840,00	(176 180,00)	FR0013508512
MYLAN LABORATORIES 2,25 2024-11-22		EUR	7 992 888,97	(194 182,74)	7 451 776,06	(541 112,91)	XS1492457665
BSCH 0,39 2025-02-28		EUR	1 230 560,81	8 268,24	1 176 916,17	(53 644,64)	XS2126058168
BKT 6,25 2026-01-17		EUR	3 859 527,00	31 506,84	3 765 367,53	(94 159,47)	XS2199369070
BSCH 0,30 2026-10-04		EUR	1 006 240,00	(1 274,57)	881 162,86	(125 077,14)	XS2063247915
ERSTE GROUP BANK AG 1,00 2025-06-10		EUR	4 039 603,33	601 051,62	2 948 804,54	(1 090 798,79)	XS2083210729
SYDBANK A/S 0,50 2026-11-10		EUR	2 835 282,10	1 313,56	2 485 583,35	(349 698,75)	XS2405390043
TORONTO-DOMINIO 0,38 2025-04-25		EUR	5 038 675,00	(5 114,30)	4 829 656,77	(209 018,23)	XS1985806600
ONTARIO TEACHERS 0,10 2028-05-19		EUR	16 256 582,45	104 113,14	14 475 559,98	(1 781 022,47)	XS2344384768
ROYAL BANK OF CANADA 0,13 2024-07-23		EUR	6 011 100,00	(1 342,02)	5 721 889,14	(289 210,86)	XS2031862076
BBVA 2,97 2023-12-03		EUR	5 082 245,00	(33 174,04)	5 079 606,26	(2 638,74)	XS2417544991
BSCH 0,50 2027-01-14		EUR	1 793 493,00	9 913,74	1 567 576,05	(225 916,95)	XS2432530637
ONTARIO TEACHERS 0,50 2025-05-06		EUR	4 584 965,62	(11 172,21)	4 227 285,09	(357 680,53)	XS2162004209
BANK OF AMERICA CORP 3,06 2026-09-22		EUR	8 199 688,36	(33 362,53)	7 975 314,46	(224 373,90)	XS2387929834
BSCH 0,20 2028-02-11		EUR	4 952 425,00	16 862,26	4 112 962,06	(839 462,94)	XS2298304499
RENAULT 2,30 2024-11-04		EUR	4 008 710,00	11 699,70	3 941 501,63	(67 208,37)	FR0013292687
JPMORGAN CHASE & CO 1,50 2025-01-27		EUR	2 088 420,00	(645,19)	1 965 366,01	(123 053,99)	XS1174469137
LLOYDS TSB BANK PLC 1,25 2025-01-13		EUR	3 453 062,38	(1 650,14)	3 215 311,83	(237 750,55)	XS1167204699
ING GROEP 1,13 2025-02-14		EUR	2 058 220,00	1 378,82	1 927 357,21	(130 862,79)	XS1771838494
INTESA SANPAOLO SPA 2,13 2025-05-26		EUR	3 171 030,00	(11 101,16)	2 922 511,16	(248 518,84)	XS2179037697
PEUGEOT CITROEN 0,75 2023-04-19		EUR	1 585 907,00	21 680,81	1 579 239,63	(6 667,37)	XS1808861840
ROYAL BANK OF CANADA 0,25 2024-05-02		EUR	1 007 185,00	(1 556,32)	965 650,70	(41 534,30)	XS1989375412
KBC GROUP NV 1,77 2023-06-23		EUR	5 024 325,00	(19 078,34)	5 021 792,78	(2 532,22)	BE0002805860

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
FCA CAPITAL IRELAND -0,00 2024-04-16	EUR	1 496 109,72	(62,50)	1 423 768,30	(72 341,42)	XS2332254015
EDP FINANCE BV 4,50 2024-01-30	EUR	5 462 940,00	164 276,85	4 921 234,52	(541 705,48)	PTEDPKM00034
BARCLAYS BANK 0,75 2025-06-09	EUR	1 017 140,00	(2 747,22)	955 454,55	(61 685,45)	XS2082324364
GOLDMAN SACHS GROUP 2,61 2024-04-30	EUR	9 475 524,45	(1 171,46)	9 430 365,69	(45 158,76)	XS2338355360
VOLKSWAGEN AG 0,47 2024-07-19	EUR	2 967 230,00	11 199,78	2 803 700,22	(163 529,78)	XS2343821794
BAYER 0,05 2025-01-12	EUR	995 630,00	2 200,27	929 903,29	(65 726,71)	XS2281342878
BANK OF AMERICA CORP 2,86 2025-08-24	EUR	8 141 195,00	(27 486,31)	8 023 546,53	(117 648,47)	XS2345784057
HSBC BANK PLC 3,13 2026-09-24	EUR	7 594 814,58	(36 593,81)	7 421 647,13	(173 167,45)	XS2388490802
ASR NEDERLAND NV 5,13 2025-09-29	EUR	3 553 700,00	148 630,91	2 875 468,75	(678 231,25)	XS1293505639
GOLDMAN SACHS GROUP 3,102 2027-09-23	EUR	4 285 257,00	(14 168,24)	4 141 715,44	(143 541,56)	XS2389353181
ENGIE 3,25 2025-02-28	EUR	1 089 660,00	(7 801,60)	1 011 613,18	(78 046,82)	FR0013398229
AUST & NZ BANKING 1,13 2024-11-21	EUR	5 111 377,57	946 855,99	3 695 158,39	(1 416 219,18)	XS2082818951
INTER. HOTELS 1,63 2024-10-08	EUR	2 710 938,12	10 563,72	2 595 654,46	(115 283,66)	XS2240494471
WELLS FARGO & C 1,34 2025-05-04	EUR	2 054 960,00	(6 439,21)	1 952 838,14	(102 121,86)	XS2167007249
SOCIETE GENERALE 1,00 2025-11-24	EUR	1 997 930,00	227 903,87	1 527 713,53	(470 216,47)	FR0014000022
SOCIETE GENERALE 1,38 2023-02-23	EUR	4 065 880,00	1 217 473,38	2 790 529,63	(1 275 350,37)	FR0013320033
TORONTO-DOMINIO 0,50 2027-01-18	EUR	1 494 112,50	8 254,69	1 302 172,95	(191 939,55)	XS2432502008
BBVA 0,13 2026-03-24	EUR	2 991 500,00	620 138,35	2 030 753,91	(960 746,09)	XS2322289385
BSCH 2,50 2025-03-18	EUR	3 233 210,00	(37 125,44)	3 024 318,52	(208 891,48)	XS1201001572
COVESTRO AG 4,75 2028-11-15	EUR	2 206 600,00	13 053,79	2 201 865,07	(4 734,93)	XS2554997937
IBERDROL A3,13 2028-11-22	EUR	6 137 057,50	19 978,01	5 975 035,14	(162 022,36)	XS2558916693
AEGON NV 4,00 2024-04-25	EUR	4 411 510,00	(111 069,98)	4 153 059,02	(258 450,98)	XS1061711575
ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2024-05-27	EUR	3 505 170,00	(296 436,37)	3 368 568,70	(136 601,30)	XS1072141861
CNP ASSURANCES 4,25 2045-06-05	EUR	1 140 790,00	18 275,87	999 030,52	(141 759,48)	FR0011949403
AXA 3,94 2024-11-07	EUR	3 331 185,00	(124 969,57)	3 081 006,13	(250 178,87)	XS1134541306
ENEL SPA 0,25 2025-11-17	EUR	4 127 675,69	3 827,17	3 758 096,37	(369 579,32)	XS2432293673
TOTAL, S.A 2,63 2025-02-26	EUR	4 228 995,00	(4 439,32)	3 853 582,06	(375 412,94)	XS1195202822
SCHNEIDER ELECTRIC 3,25 2027-11-09	EUR	1 906 963,50	8 655,07	1 877 389,69	(29 573,81)	FR0014000T99
BANQUE CRED. MUTUEL 3,00 2025-09-11	EUR	2 202 220,00	(42 356,65)	2 024 223,23	(177 996,77)	XS1288858548
CELLNEX TELECOM 2,38 2024-01-16	EUR	4 117 310,00	7 617,68	4 044 877,94	(72 432,06)	XS1468525057
BNP PARIBAS 2,38 2025-02-17	EUR	2 136 995,00	(6 404,60)	1 996 478,02	(140 516,98)	XS1190632999
ING GROEP 2,50 2024-02-15	EUR	1 057 260,00	245 667,13	746 152,87	(311 107,13)	XS1564394796
ING GROEP 3,00 2023-04-11	EUR	4 940 576,00	1 222 709,18	3 557 912,88	(1 382 663,12)	XS1590823859
CAIXABANK 0,75 2023-04-18	EUR	5 550 910,00	(16 634,18)	5 521 533,70	(29 376,30)	XS1752476538
BSCH 0,13 2026-04-14	EUR	6 069 234,50	13 936,47	5 348 596,93	(720 637,57)	XS2331216577
CREDIT AGRICOLE 4,25 2049-01-13	EUR	3 339 130,00	112 809,41	2 934 579,49	(404 550,51)	FR0012444750
DANAHER CORP 1,70 2024-03-30	EUR	2 020 020,00	8 487,52	1 982 892,07	(37 127,93)	XS2147994995
UNIC BANCA MOBILIARE 0,93 2028-01-18	EUR	2 989 800,00	28 035,38	2 567 231,13	(422 568,87)	XS2433139966
CAIXABANK 0,63 2028-01-21	EUR	4 480 582,00	29 582,00	3 901 394,85	(579 187,65)	XS2434702424
BPCE SA 0,38 2026-02-02	EUR	2 940 680,00	22 921,17	2 695 021,71	(245 658,29)	FR0014007VF4
BSCH 0,10 2025-01-26	EUR	3 207 147,00	3 248,83	3 081 579,22	(125 567,78)	XS2436160779
THERMO FISHER SCIENT 0,85 2023-11-18	EUR	1 877 239,49	8 661,90	1 840 171,10	(37 068,39)	XS2407913586
MERCK&CO 0,01 2023-12-15	EUR	994 335,00	2 404,79	969 447,40	(24 887,60)	XS2023643146
TORONTO-DOMINIO 0,63 2023-07-20	EUR	1 005 880,00	(519,77)	992 747,99	(13 132,01)	XS1857683335
CIE FINANCIEMENT FON 3,13 2027-05-18	EUR	19 896 310,50	68 362,26	19 489 236,42	(407 074,08)	FR001400DXHO
RWE AG 2,13 2026-05-24	EUR	7 664 840,00	109 760,20	7 568 691,31	(96 148,69)	XS2482936247
ING GROEP 4,88 2027-11-14	EUR	9 820 818,50	51 303,11	9 873 808,64	52 990,14	XS2554746185
CANADIAN IMPERIAL BA 0,25 2023-09-27	EUR	4 953 175,00	23 537,99	4 879 540,43	(73 634,57)	XS2146086181
DH CORP 1,20 2027-06-30	EUR	1 863 500,00	26 372,48	1 792 716,15	(70 783,85)	XS1637162592
KFW 0,70 2023-06-30	EUR	6 952 360,00	23 509,29	6 895 430,71	(56 929,29)	DE000A289RC9
BNP PARIBAS 2,88 2023-09-26	EUR	5 091 100,00	5 809,78	5 033 298,44	(57 801,56)	XS0895249620
TORONTO-DOMINIO 3,25 2026-04-27	EUR	12 563 582,46	64 211,61	12 319 478,96	(244 103,50)	XS2549702475
KFW 2,40 2027-12-15	EUR	13 101 552,00	56 336,35	12 687 203,65	(414 348,35)	DE000A289F29
BNP PARIBAS 1,79 2023-01-19	EUR	2 976 167,49	6 587,60	2 000 513,73	(253,76)	XS1756434194
NOVARTIS 0,13 2023-09-20	EUR	1 991 470,00	4 776,76	1 967 281,87	(24 188,13)	XS1492825051
TOTALES Renta fija privada cotizada		545 476 316,28	8 581 145,66	506 927 289,56	(38 549 026,72)	
Emisiones avaladas						
EUROPEAN INVT B 0,17 2027-06-17	EUR	4 956 225,00	6 881,55	4 368 968,45	(587 256,55)	XS2168048564
EUROPEAN FINANC STAB 1,56 2031-01-20	EUR	2 631 165,00	16 161,13	2 326 073,87	(305 091,13)	EU000A1G0EL5
EURO STABILITY MECHA 0,10 2023-07-31	EUR	9 930 800,00	36 749,86	9 830 214,52	(100 585,48)	EU000A1Z99E3
EUROPEAN FINANC STAB 0,88 2023-07-17	EUR	1 981 200,00	9 401,58	1 964 898,42	(16 301,58)	EU000A1G0EF7
CEE 2,46 2029-07-04	EUR	31 463 914,90	132 016,12	30 288 273,88	(1 175 641,02)	EU000A3KRJQ6
EURO STABILITY MECHA 0,75 2028-09-05	EUR	949 885,00	6 820,89	876 293,22	(73 591,78)	EU000A1Z99F0
EUROPEAN INVT B 0,13 2029-06-20	EUR	4 525 075,00	40 693,15	4 111 953,77	(413 121,23)	XS2015227494
EURO STABILITY MECHA 1,00 2027-06-23	EUR	12 962 250,00	120 661,72	12 770 988,96	(191 261,04)	EU000A1Z99Q7
CEE 0,80 2025-07-04	EUR	13 635 290,00	108 995,71	13 245 609,08	(389 680,92)	EU000A3K4DJ5
CEE 1,56 2028-10-04	EUR	21 229 969,87	169 135,74	19 491 661,26	(1 738 308,61)	EU000A3KWCF4
EUROPEAN FINANC STAB 2,38 2028-04-11	EUR	42 976 172,62	249 140,20	42 039 395,69	(936 776,93)	EU000A2SCAE8
EUROPEAN FINANC STAB 0,88 2028-09-05	EUR	7 384 350,00	31 058,41	6 629 015,05	(755 334,95)	EU000A2SCAB4
CEE 0,00 2030-10-04	EUR	1 768 840,00	10 470,17	1 569 129,83	(199 710,17)	EU000A283859
EUROPEAN FINANC STAB 1,22 2027-10-13	EUR	938 885,00	4 753,65	861 326,35	(77 558,65)	EU000A1G0EK7
EUROPEAN FINANC STAB 2,14 2027-10-13	EUR	4 110 330,00	46 741,28	3 937 226,72	(173 103,28)	EU000A1G0EK7
EUROPEAN FINANC STAB 0,14 2027-10-13	EUR	2 976 495,00	3 493,31	2 594 746,69	(381 748,31)	EU000A1G0EK7
EUROPEAN FINANC STAB 0,05 2024-04-19	EUR	1 998 020,00	799,29	1 925 800,71	(72 219,29)	EU000A1G0EC4
EURO STABILITY MECHA 0,19 2024-12-16	EUR	1 989 290,00	3 312,23	1 884 027,77	(105 262,23)	EU000A1Z99NM6
EURO STABILITY MECHA 0,16 2026-12-15	EUR	7 938 000,00	11 219,22	7 103 300,78	(834 699,22)	EU000A1Z99N4
EURO STABILITY MECHA 1,00 2025-09-23	EUR	4 207 921,63	30 219,60	4 182 698,20	(25 223,43)	EU000A1U9894
EUROPEAN INVT B -0,04 2027-11-15	EUR	4 011 380,00	(2 730,77)	3 469 410,77	(541 969,23)	XS2419364653
CEE 1,51 2028-06-02	EUR	2 746 030,00	19 273,23	2 528 641,77	(217 388,23)	EU000A287074
EUROPEAN FINANC STAB 0,75 2027-05-03	EUR	795 309,93	4 657,28	727 180,80	(68 129,13)	EU000A1G0DR4
TOTALES Emisiones avaladas		188 106 798,95	1 059 924,55	178 726 836,56	(9 379 962,39)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CED HIP TORONTO DOMI 0,38 2023-04-27	EUR	3 002 085,00	6 306,90	2 982 871,94	(19 213,06)	XS1401105587
HIPOT BANK OF MONTRE 1,00 2026-04-05	EUR	989 955,00	7 430,86	925 166,40	(64 788,60)	XS2465609191
CED ROYAL BANK CANAD 0,63 2026-03-23	EUR	975 800,00	8 676,93	910 923,96	(64 876,04)	XS2460043743

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
HIPOT BANK OF MONTRE 0,10 2023-10-20	EUR	3 957 490,00	18 567,91	3 889 641,13	(67 848,87)	XS1506604161
HIP BANK NOVA SCOTIA 0,382 023-03-10	EUR	12 975 875,00	57 632,77	12 941 471,48	(34 403,52)	XS1377941106
CED ROYAL BANK CANAD 0,25 2023-06-28	EUR	4 968 220,00	22 732,99	4 925 811,87	(42 408,13)	XS1847633119
CED HIP TORONTO DOMI 1,50 2024-02-09	EUR	2 928 045,00	23 071,02	2 870 968,98	(57 076,02)	XS1980044728
HIP CIE FINANCEMENT 0,25 2023-04-11	EUR	4 985 100,00	18 858,64	4 964 182,46	(20 917,54)	FR0013328218
HIP BANK NOVA SCOTIA 0,38 2023-10-23	EUR	4 952 000,00	22 385,84	4 872 857,31	(79 142,69)	XS1897129950
CED ROYAL BANK CANAD 2,38 2027-09-13	EUR	6 742 542,00	54 568,91	6 576 072,10	(166 469,90)	XS2531567753
CED HIP CREDIT AGRIC 0,88 2028-08-11	EUR	1 766 130,00	7 995,95	1 747 402,27	(18 727,73)	FR0013348802
CED HIP CREDIT AGRIC 1,63 2030-05-31	EUR	8 987 100,00	99 367,31	8 859 856,66	(127 243,34)	FR001400A071
CED BPCE SFH 0,01 2028-03-23	EUR	8 478 950,00	8 799,14	8 395 776,20	(83 173,80)	FR0013477924
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		65 709 292,00	356 395,17	64 863 002,76	(846 289,24)	
Acciones admitidas cotización						
VERTEX PHARMAEUTICA	USD	736 067,76	-	1 133 861,78	397 794,02	US92532F1003
UBS AG	CHF	2 920 528,99	-	2 973 496,78	52 967,79	CH0244767585
CITIZEN FINANCIAL	USD	3 178 041,86	-	2 973 870,30	(204 171,56)	US1746101054
ZOETIS INC	USD	3 287 863,18	-	2 914 571,40	(373 291,78)	US98978V1035
LONZA GROUP	CHF	4 337 214,89	-	3 483 919,88	(853 295,01)	CH0013841017
PROLOGICS	USD	1 072 489,79	-	942 216,18	(130 273,61)	US74340W1036
NH HOTELES	USD	1 030 773,49	-	928 539,45	(102 234,04)	US4485791028
NVIDIA CORPORATION	USD	2 935 973,89	-	2 539 446,16	(396 527,73)	US67066G1040
TJX COMPANIES INC	USD	1 905 507,10	-	2 412 725,12	507 218,02	US8725401090
ARCELOR	EUR	2 074 042,81	-	1 724 894,68	(349 148,13)	LU1598757687
FMC TECHNOLOGIES INC	USD	1 577 846,92	-	1 761 621,75	183 774,83	US3024913036
TELEPERFORMANCE	EUR	3 099 873,47	-	2 502 479,90	(597 393,57)	FR0000051807
AC ACTIVISION BLIZZA	USD	818 288,93	-	763 461,91	(54 827,02)	US00507V1098
VISA INC	USD	2 882 283,43	-	3 063 462,88	181 179,45	US92826C8394
YUM! BRANDS, INC	USD	1 520 563,75	-	1 862 361,81	341 798,06	US9884981013
NESTLE SA	CHF	3 644 429,18	-	3 767 837,04	123 407,86	CH0038863350
ADOBE SYSTEMS INC	USD	1 591 679,64	-	997 847,84	(593 831,80)	US00724F1012
FPL GROUP INC	USD	2 106 442,24	-	2 531 156,06	424 713,82	US65339F1012
SIGNATURE BANK	USD	1 669 061,05	-	733 761,26	(935 299,79)	US82669G1040
AMAZON.COM INC	USD	2 105 620,03	-	1 188 061,10	(917 558,93)	US0231351067
RIO TINTO PLC	GBP	1 858 272,45	-	1 855 786,90	(2 485,55)	GB0007188757
MICROSOFT CORP	USD	5 187 383,91	-	5 365 677,05	178 293,14	US5949181045
ALPHABET INC	USD	3 247 915,14	-	2 752 937,55	(494 977,59)	US02079K3059
MICHELIN	EUR	3 487 933,23	-	3 343 775,79	(144 157,44)	FR001400AJ45
HERC HOLDINGS INC	USD	971 882,65	-	984 639,42	12 756,77	US42704L1044
SHELL PLC	EUR	5 235 440,97	-	6 373 259,36	1 137 818,39	GB00BP6MXD84
ASSA ABLOY AB-B	SEK	3 173 797,14	-	3 063 201,23	(110 595,91)	SE0007100581
FIRST REPUBLIC BANK	USD	821 907,45	-	633 333,81	(188 573,64)	US33616C1009
KONINKLIJKE	EUR	1 820 444,99	-	1 931 943,20	111 498,21	NL0011794037
TOTAL, S.A	EUR	3 824 590,92	-	4 685 079,30	860 488,38	FR0000120271
ORIX JREIT INC	USD	1 015 231,02	-	806 077,82	(209 153,20)	US0090661010
SNOWFLAKE INC	USD	1 080 106,65	-	627 958,17	(452 148,48)	US8334451098
DOWDUPONT INC	USD	2 184 283,29	-	2 215 368,32	31 085,03	US26614N1028
BIO-TECHNE CORP	USD	1 497 651,02	-	1 330 477,76	(167 173,26)	US09073M1045
ORSTED A/S	DKK	3 574 087,77	-	3 418 200,97	(155 886,80)	DK0060094928
LLOYDS TSB BANK PLC	GBP	4 576 045,09	-	3 689 653,07	(886 392,02)	GB0008706128
META PLATFORMS INC	USD	3 056 489,22	-	1 364 441,66	(1 692 047,56)	US30303M1027
NOVARTIS	CHF	6 161 283,86	-	6 892 352,10	731 068,24	CH0012005267
HONEYWELL INTERNATIO	USD	3 669 364,80	-	4 132 500,60	463 135,80	US4385161066
EXXON MOBILE CORP	USD	1 965 202,64	-	2 246 082,86	280 880,22	US30231G1022
WALT DISNEY	USD	2 877 539,38	-	1 643 533,09	(1 234 006,29)	US2546871060
COCA COLA	USD	3 048 672,00	-	4 031 297,49	982 625,49	US1912161007
CISCO SYSTEMS INC	USD	985 316,77	-	1 081 151,40	95 834,63	US17275R1023
BOEING CO	USD	1 128 352,13	-	1 044 407,31	(83 944,82)	US0970231058
RECKITT BENCKISER PL	GBP	3 692 032,23	-	3 252 530,67	(439 501,56)	GB00B24CGK77
ROCHE HOLDINGS	CHF	4 247 352,04	-	4 059 919,19	(187 432,85)	CH0012032048
ORACLE CORP	USD	933 265,42	-	1 052 704,60	119 439,18	US68389K1054
DEVON ENERGY CORP	USD	1 193 474,24	-	1 201 526,55	8 052,31	US25179M1036
ALLIANZ	EUR	6 105 957,96	-	6 342 413,00	236 455,04	DE0008404005
BOSTON SCIENTIFIC	USD	1 496 483,34	-	1 759 898,22	263 414,88	US1011371077
BRITISH AMERICAN TOB	GBP	3 537 379,71	-	3 277 738,66	(259 641,05)	GB0002875804
LANXESS	EUR	1 647 503,14	-	1 793 389,00	145 885,86	DE0005470405
BANK OF AMERICA CORP	USD	1 704 302,22	-	1 419 693,77	(284 608,45)	US0605051046
PACCAR INC	USD	1 147 695,94	-	1 071 292,81	(76 403,13)	US6937181088
APPEL COMPUTER	USD	1 118 990,58	-	912 404,89	(206 585,69)	US0378331005
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	5 515 676,90	-	7 206 260,10	1 690 583,20	FR0000121014
SAP. AG-VORZUG	EUR	5 789 171,91	-	5 705 034,93	(84 136,98)	DE0007164600
BAYER	EUR	3 203 516,82	-	3 005 766,68	(197 750,14)	DE000BAY0017
DEUTSCHE POST	EUR	5 023 322,25	-	4 961 400,22	(61 922,03)	DE0005552004
ENEL SPA	EUR	5 134 319,33	-	4 609 215,35	(525 103,98)	IT0003128367
DIAGEO CAPITAL BV	GBP	3 099 148,21	-	3 059 971,32	(39 176,89)	GB0002374006
BANCO NACIONAL	EUR	6 135 262,31	-	6 609 230,25	473 967,94	FR0000131104
CAP GEMINI	EUR	4 779 997,62	-	4 797 022,00	17 024,38	FR0000125338
MEDTRONIC	USD	1 473 896,81	-	1 142 947,58	(330 949,23)	IE00BTN1Y115
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	4 382 641,91	-	5 445 010,88	1 062 368,97	FR0000121972
MICRON TECHNOLO	USD	1 033 586,68	-	995 397,84	(38 188,84)	US5951121038
SANOFI-AVENTIS	EUR	3 224 551,34	-	3 407 900,72	183 349,38	FR0000120578
AIR LIQUIDE S.A.	EUR	1 593 810,66	-	1 530 146,80	(63 663,86)	FR0000120073
INTESA BCI S.P.A	EUR	3 179 675,41	-	3 015 820,10	(163 855,31)	IT0000072618
WELLS FARGO & C	USD	2 381 030,50	-	2 046 235,89	(334 794,61)	US9497461015
PFIZER INC	USD	2 854 464,65	-	2 873 690,65	19 226,00	US7170811035
PEPSICO INC	USD	2 278 095,31	-	2 184 054,43	(94 040,88)	US7134481081
ZURICH FINANCIA	CHF	3 430 344,85	-	3 850 118,02	419 773,17	CH0011075394

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
COMPAG SAINT GOBAIN	EUR	3 178 769,16	-	3 464 150,25	285 381,09	FR0000125007
TOTALES Acciones admitidas cotización		205 459 506,34	-	202 765 614,88	(2 693 891,46)	
Acciones y participaciones Directiva						
XTRACKERS	EUR	54 415 549,92	-	48 052 937,90	(6 362 612,02)	IE00BTJRMPS5
AMUNDI INVESTMENT	EUR	8 305 427,10	-	7 043 933,22	(1 261 493,88)	LU1681044480
T ROWE PRICE LUXEMBO	EUR	8 049 815,15	-	8 127 655,68	77 840,53	LU1216622487
TIKEHAU INVESTMENT M	EUR	5 425 361,50	-	5 276 086,81	(149 274,69)	LU1585265819
ALLIANCE BERNSTEIN	EUR	22 632 125,38	-	20 810 402,56	(1 821 722,82)	LU0683601701
BROWN ADVISORY	EUR	21 492 517,29	-	18 314 611,29	(3 177 906,00)	IE00BF1T6Z79
ISHARES	EUR	6 594 802,52	-	6 887 572,56	292 770,04	IE00B4K48X80
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		126 915 598,86	-	114 513 200,02	(12 402 398,84)	
Acciones y participaciones no Directiva						
STATE STREET GLOBAL	USD	38 918 113,76	-	33 666 129,78	(5 251 983,98)	US78462F1030
BLACKROCK FUND	USD	1 658 918,59	-	1 503 803,72	(155 114,87)	US4642875565
BARCLAYS GLOBAL	USD	2 790 532,39	-	2 556 803,02	(233 729,37)	US4642876308
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		43 367 564,74	-	37 726 736,52	(5 640 828,22)	
TOTAL Cartera Exterior		1 292 520 817,84	9 680 659,47	1 217 572 195,47	(74 948 622,37)	

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
S&P 50050 2023-03-31	USD	148 535 693,21	145 177 495,43	17/03/2023
OBL 1.3% 1510271 2023-03-31	EUR	36 229 750,00	36 229 750,00	8/03/2023
IND MSCI EM50 2023-03-31	USD	23 215 922,51	22 809 780,93	17/03/2023
EUROSTOXX 60050 2023-03-31	EUR	5 995 300,00	5 831 375,00	17/03/2023
TOPIX INDX 10000 2023-03-31	JPY	33 592 063,38	32 120 825,64	09/03/2023
TOTALES Futuros comprados		247 568 729,10	242 169 227,00	
Futuros vendidos				
USD/USD 125000 2023-03-31	USD	22 682 741,02	22 980 779,11	13/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		22 682 741,02	22 980 779,11	
TOTALES		270 251 470,12	265 150 006,11	

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

La actividad económica global sorprendió con un mayor dinamismo de lo esperado en 2023, especialmente en Estados Unidos, gracias a la fortaleza del empleo y del consumo privado. Ahora bien, el crecimiento se caracterizó por una notable heterogeneidad y hubo regiones, como la zona Euro, que mostraron debilidad.

La disminución de las presiones inflacionistas se intensificó en los últimos meses del año, lo que permitió que los bancos centrales de las principales economías avanzadas pausaran en sus ciclos de subidas de los tipos de interés, tras haber alcanzado máximos desde 2008.

La Reserva Federal realizó cuatro subidas de 25 puntos básicos en el conjunto del año, la última en el mes de julio y desde entonces mantuvo los tipos oficiales dentro del rango 5,25%-5,50%. Por su parte, el Banco Central Europeo subió los tipos 200 puntos básicos a lo largo del año, hasta situar el de depósito en 4% en el mes de septiembre, y no realizó movimientos después. Ahora bien, dentro del proceso de normalización del balance del Eurosistema, el BCE anunció en diciembre que comenzará a reducir la cartera del programa de compras de emergencia frente a la pandemia (PEPP) en la segunda mitad de 2024 para acabar totalmente con las reinversiones a finales de 2024.

Las comunicaciones de estos bancos centrales indicaban que los tipos oficiales deberían mantenerse en niveles elevados durante un periodo prolongado de tiempo para doblegar la inflación hacia su objetivo de medio plazo.

Ahora bien, las expectativas cambiaron sustancialmente durante el último trimestre de 2023 y condicionaron el comportamiento de los mercados financieros.

La idea de que los tipos de interés tendrían que mantenerse elevados durante bastante tiempo se fue abandonando en los últimos meses del año y el mercado pasó a centrarse en el punto de inflexión de las políticas monetarias y en las bajadas de tipos que tendrían lugar a lo largo de 2024. El mercado llegó a descontar cerca de seis recortes (-150 puntos básicos) dicho año, el doble de lo recogido en el diagrama de puntos publicado por la Reserva Federal en su reunión de diciembre.

Estas expectativas de fuertes bajadas de tipos en 2024 provocaron descensos importantes en los tipos de interés de mercado y avances notables en los principales índices bursátiles. Esta buena evolución de los mercados en los meses de noviembre y diciembre permitió que el saldo anual de 2023 fuera positivo en casi todas las clases de activos.

En concreto, el tipo de interés del bono alemán a diez años cayó -41 puntos básicos hasta situarse en 2,0%. El bono americano a diez años fue la excepción y su tasa cerró el año prácticamente en los mismos niveles en los que comenzó, en 3,88%. Ahora bien, dicha variación esconde una fuerte subida y bajada posterior ya que el tipo a diez años americano llegó hasta el 5% a mediados del mes de octubre.

La rentabilidad del bono americano a dos años sí cayó en el conjunto del ejercicio (-18 puntos básicos) por lo que la curva de tipos americana deshizo parte de su inversión.

Las primas de riesgo de la deuda periférica cerraron el año con caídas, en 97 puntos básicos la española y 168 puntos básicos la italiana. La prima de riesgo italiana llegó a ampliarse hasta superar los 200 puntos básicos tras la revisión al alza de los objetivos de déficit público. La tensión se fue disipando y acabó

borrándose por completo cuando la agencia Moody's elevó la perspectiva de su rating de "negativa" hasta "estable".

Los principales índices bursátiles registraron subidas en el año 2023. El índice MSCI World de países desarrollados avanzó +21,8% y el índice MSCI de mercados emergentes, +7,0%. El S&P500 destacó positivamente con una subida de +24,2% mientras que el índice de la bolsa china CSI300 registró una caída de -11,4%. El Eurostoxx50 sumó +19,2% y el Ibex35, +22,8%.

Dentro de la bolsa europea, los sectores que mejor se comportaron en el periodo fueron el retail (+34,4%), tecnología (+31,7%) y construcción y materiales (+30,6%). Por el contrario, el peor comportamiento se registró dentro de las compañías de bienes de materias primas (-6,5%), alimentación y bebidas (-3,0%) y petróleo (+3,4%).

Las divisas también respondieron a los cambios de expectativas sobre la futura evolución de los tipos de interés. El euro registró un mínimo anual de 1,047 a principios de octubre, pero finalizó el periodo fortaleciéndose hasta 1,11, por el tono más complaciente de la Reserva Federal frente al BCE.

Finalmente, en el mercado de materias primas se produjo una notable volatilidad en el precio del petróleo como consecuencia de las decisiones de reducción de la producción de la OPEP+ y en la parte final del año, por el estallido del conflicto bélico en Gaza. El saldo anual terminó siendo negativo, -10,3% en el caso del Brent, que cerró 2023 en 77\$/barril.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012 y las correspondientes Circulares emitidas por la C.N.M.V.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Bankinter Premium Moderado, F.I. por encargo de los administradores de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C. (la Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter Premium Moderado, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría Modo en el que se han tratado en la auditoría

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras	A 31 de diciembre de 2023, el Fondo mantiene un contrato de gestión con Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la misma, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.
De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.	Adicionalmente, hemos realizado ciertos procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:
De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2023.	<i>Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos</i>
Identificamos esta área como la cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo del valor liquidativo del mismo.	Solicitamos a la Entidad depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la Entidad depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.
	<i>Valoración de la cartera</i>
	Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.
	Al realizar dichas re-ejecuciones no se han detectado diferencias significativas entre las obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría de la Sociedad gestora es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede verse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento, y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 11 de abril de 2024.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad gestora celebrada el 16 de marzo de 2023 nos nombró como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad gestora para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

Servicios prestados

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestado servicios distintos de la auditoría de cuentas a la entidad auditada.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)


Gemma Ramos Pascual (22788)
11 de abril de 2024



Bankinter Premium Moderado, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., para hacer constar que en la sesión del 23 de febrero de 2024 el Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C. ha formulado las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2023 de Bankinter Premium Moderado, F.I., y que, en consecuencia, el Presidente del Consejo de Administración ha procedido a suscribir el presente documento, comprensivo de las cuentas anuales y el informe de gestión anexos, que preceden a este escrito, de lo que doy fe.

FIRMANTES:



D. Jorge Medina Aznar
Presidente



Dª Ana Isabel Casuso Romero
Secretario No Consejero