

**Informe:** Tercer Trimestre 2023

Estimado cliente, a continuación encontrará el informe del tercer trimestre de 2023 del fondo de pensiones que usted tiene contratado. El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentra disponible por medios telemáticos en [www.bankinter.com](http://www.bankinter.com). Usted podrá plantear sus consultas relacionadas con Bankinter Seguros de Vida a través de cualquiera de los canales que se indican en el siguiente link: [<https://www.bankinter.com/www/es-es/cgi/ebk+atecli+home>] o bien a través del Servicio de Atención al Cliente de Bankinter: Avda. Bruselas, 12, 28108 Alcobendas (Madrid). Tel.: 902 13 23 13. Asimismo, este servicio de atención al cliente será el encargado de resolver las quejas y reclamaciones. Gestión delegada a Bankinter Gestión de Activos SGIC. Bankinter Seguros de Vida como entidad gestora, y Bankinter como entidad depositaria, no forman parte del mismo grupo de sociedades.

## Política de Inversión

Renta Variable Mixta.

## Situación de los mercados en el periodo

Después de una primera mitad de año más favorable de lo previsto, la actividad económica global se moderó en el tercer trimestre, con diferentes comportamientos por regiones y países. La desaceleración fue más pronunciada en China y en la Eurozona, mientras que Estados Unidos presentó un mayor dinamismo. Por sectores, las manufacturas siguieron mostrando debilidad frente a los servicios, si bien la actividad en estos últimos tendió a atenuarse a lo largo del trimestre.

Las presiones inflacionistas siguieron relajándose. Dicho esto, la inflación del componente energético repuntó a finales del trimestre, como consecuencia del encarecimiento del petróleo tras los recortes de oferta introducidos por algunos de los principales países productores.

Continuó el proceso de endurecimiento monetario, si bien a un ritmo menor. De hecho, los bancos centrales de algunas economías emergentes empezaron a reducir los tipos de interés en verano. En los países desarrollados se produjeron subidas adicionales en los tipos de referencia. En concreto, la Reserva Federal realizó una subida de 25 puntos básicos en julio hasta 5,25%-5,50%, pero los mantuvo en septiembre. Por su parte, el Banco Central Europeo subió los tipos en dos ocasiones, a razón de +25 p.b. en cada reunión, hasta situar el tipo de depósito en el 4%.

Ahora bien, los mensajes de los principales bancos centrales apuntan que los tipos de interés se mantendrán elevados durante un período más prolongado de lo que se anticipaba. Así, la evolución de los mercados financieros internacionales se caracterizó por un repunte de los tipos de interés de mercado de los bonos de largo plazo. En el conjunto del trimestre, las rentabilidades de las deudas soberanas aumentaron sensiblemente.

En concreto, la rentabilidad del bono americano a diez años escaló +73 puntos básicos, hasta situarse en el 4,57%. La del bono alemán subió +45 puntos básicos en el trimestre, hasta el 2,84%. Los tipos de mercado de los soberanos de corto plazo aumentaron menos, de forma que las curvas de tipos deshicieron parte de su inversión. La deuda periférica evolucionó desfavorablemente, especialmente en Italia, donde se revisaron al alza los objetivos de déficit público. La prima de riesgo española aumentó +10 puntos básicos en el trimestre, hasta 109 puntos básicos. La italiana, aumentó +26 p.b., hasta 194 puntos básicos.

El dólar se fortaleció frente al euro durante el verano. Su cruce cayó desde 1,09 hasta 1,05. Los principales índices bursátiles registraron descensos en el trimestre. El índice MSCI World de países desarrollados corrigió el -3,8% y el índice MSCI Emergentes, -3,7%. El Eurostoxx50 cedió el -5,1%, el S&P500, -3,6% y el Ibex35, -1,7%. Dentro de la bolsa europea, los sectores que mejor se comportaron en el trimestre fueron petroleras (+10,0%), real estate (+5,2%) y servicios financieros (+4,6%). Hubo tres sectores que cerraron el trimestre con caídas de doble dígito: viajes y ocio (-11,8%), bienes de consumo personal (-10,2%) y tecnología (-10,1%).

Finalmente, en el mercado de materias primas, lo más destacado fue el fuerte repunte del precio del petróleo (Brent +27%, hasta 95,3\$/barril).

## Actividad del fondo en el periodo

Dentro de la parte de renta variable hemos mantenido la inversión cercana al 35% del patrimonio. A nivel sectorial hemos dado un sesgo más defensivo a las carteras, recortando el peso en sectores cíclicos. A nivel sectorial hemos dado un sesgo más defensivo a las carteras, recortando el peso en sectores cíclicos. Empezamos bajando el peso de las industriales y la sobreponderación que teníamos en los sectores de energía y financieras, para dirigirla hacia utilities, farma, telecom y consumo estable. Por otro lado, nuestra idea de favorecer los valores de calidad nos conduce a subir el peso de EEUU frente a Europa, donde sectores como tecnología y servicios de comunicación tienen un peso relevante frente al de financieras e industriales. Así, nuestra asignación geográfica pasa a ser 55% en EEUU (vs 53% anterior), 25% en Europa (vs 27%), 14% en mercados emergentes y 6% en Japón. Mantuvimos el peso del dólar en dos movimientos hasta niveles cercanos al 7,5%

En la parte de renta fija, las dos actuaciones principales de gestión del fondo fueron, por un lado, comprar futuros de bonos alemanes a 5 años. Por otro lado, hemos incrementado la posición en letras de España, Francia y Alemania. A finales del trimestre hemos reducido ligeramente la posición de letras y hemos incrementado la posición de bonos financieros con vencimientos entre 3 y 4 años. Hemos incorporado pagarés a un año a rentabilidades por encima del 3%. Seguimos cautos en crédito, reforzando las compras de bonos de crédito en sectores más defensivos, por ejemplo, eléctricas y farma. Mantuvimos los mismos niveles de bonos financieros subordinados. La duración de la cartera de renta fija cierra el trimestre en 3,01 años.

La estructura del fondo a cierre de septiembre es la siguiente: la posición en financieros sube hasta el 37,42% del patrimonio, incluyen un 4,58% de bonos subordinados, 17,37% de bonos emitidos por entidades no financieras. Seguimos con más peso en consumo estable y farma. Se redujo el peso en consumo cíclico a favor del sector farma, más defensivo. Los gobiernos y supranacionales suponen el 35,15% del fondo, (3,28% de bonos españoles, 4,14% de bonos italianos, 8,06% en Francia y 11,90% en Alemania). Los bonos de entidades supranacionales suponen aproximadamente un 6,48%. Con esta estructura, el fondo continúa sobreponderado en crédito frente a gobiernos, incrementando la posición en crédito ligeramente e incluyéndose además activos de menor riesgo. La tir del Fondo es del 4,09%

También se han realizado durante el trimestre las operaciones de compraventa de futuros sobre índices bursátiles. La estrategia de inversión de las posiciones abiertas en derivados persigue, en todo momento, la consecución de una mayor o menor correlación de la cartera con la evolución de los índices bursátiles de los mercados en los que interviene el fondo, de acuerdo con su política.

El proceso de traslación del endurecimiento de la política monetaria debería seguir mermando el dinamismo de la actividad global. Por el contrario, la paulatina disminución de las tensiones inflacionistas podría ayudar a la recuperación de la confianza de familias y empresas. En conjunto, cabe esperar que la economía global se ralentice en los próximos meses. La inflación debería seguir presentando un perfil descendente. Ahora bien, a corto plazo la senda de la inflación general estará gobernada por el comportamiento de la energía que, a su vez, estará condicionada por eventos geoestratégicos. En este contexto, los bancos centrales conservan la opción de actuar de nuevo si la inflación no remite. Una vez alcanzado el pico en los tipos de interés, el debate se centrará en el tiempo durante el cual se mantendrán elevados.

Los principales índices bursátiles mundiales registraron notables ganancias en el primer semestre de 2023, truncándose en el tercer trimestre. Las correcciones experimentadas en algunas bolsas, como la americana, pueden suponer una oportunidad táctica, pero más allá las perspectivas son de cautela. El endurecimiento de las condiciones financieras seguramente tenga repercusiones en la actividad económica y en los resultados empresariales. En este contexto, parece razonable pensar que los valores más defensivos y de calidad mostrarán un mejor comportamiento.

Tras la reciente alza de las rentabilidades de los bonos, han aumentado su atractivo. En todo caso, no descartamos que sigan mostrando una elevada volatilidad en función de las expectativas sobre la evolución de las políticas monetarias que, a su vez, irán cambiando en respuesta a la publicación de los indicadores de actividad y de precios.

Seguimos favoreciendo la renta fija privada frente a los bonos soberanos, por las mayores rentabilidades ofrecidas. Dicho esto, preferimos mantenernos al margen de la deuda high yield, donde las valoraciones son más ajustadas y porque este segmento es más vulnerable al deterioro cíclico y al tensionamiento de las condiciones financieras.

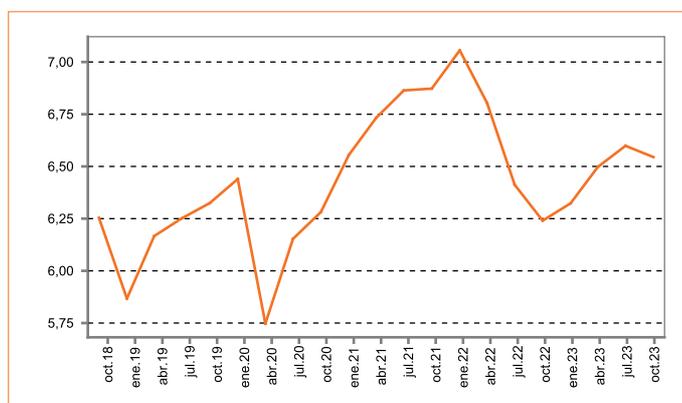
## Datos identificativos del fondo

Nombre del plan	PLAN BK JUBILACION 2030
Número DGS del plan	N5156
Fondo en el que se integra	BK JUBILACION 2030 F.P.
Número DGS del fondo	F2062
CIF Fondo	V87662102
Entidad Gestora	BANKINTER SEGUROS DE VIDA
Entidad Depositaria	BANKINTER, S.A.
Auditor	KPMG AUDITORES
Clasificación del plan	Individual

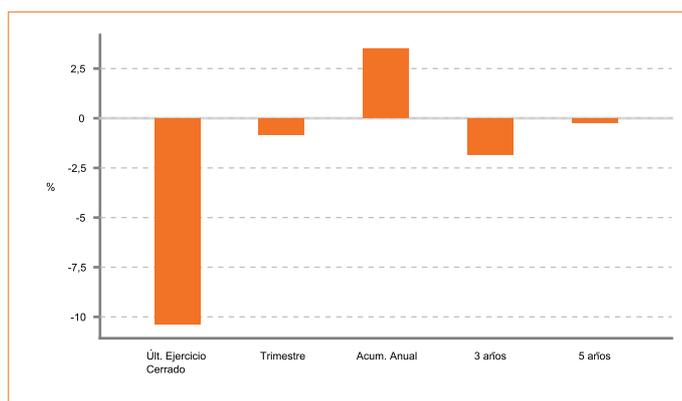
## Valores liquidativos

Patrimonio	78.625.786,36
Valor de la participación	6,54457
Número de partícipes	4.053

## Evolución del valor liquidativo



## % Rentabilidad



	Últ. Ejercicio Cerrado	Trimestre	Acum. Anual	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años
Rentabilidades Acumuladas	-10,38%	-0,82%	3,50%	-1,81%	-0,23%	n/a	n/a	n/a
Rentabilidades Medias	n/a	n/a	n/a	-0,60%	-0,05%	n/a	n/a	n/a

## Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
A) Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%).		X
B) Modificaciones de relevancia en el Reglamento.		X
C) Gestora y depositario son del mismo grupo (según art. 4 de la LMV).		X
D) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario actuado como vendedor o comprador, respectivamente.	X	
E) Adquiridos valores/instrumentos financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de estos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o presta valores a entidades vinculadas.		X
F) Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad grupo de la gestora o depositaria u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
G) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
H) Otras informaciones u operaciones vinculadas.	X	

## Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

G) Durante el trimestre Bankinter, S.A. ha percibido importes que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo, en concepto de comisión de Depositaria, cuyo % se detalla en el apartado de datos generales de este informe.

H) La Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el que verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado existiendo para aquellas operaciones que tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de relevancia (por ejemplo, operaciones de compraventa de repos con el Depositario, remuneración cuenta corriente, etc.) un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de estos dos aspectos.

## Comisiones

Comisión de gestión sobre valor patrimonial	1,25%
Comisión de depósito sobre valor nominal	0,15%
(Los gastos anteriores se corresponden con el siguiente porcentaje sobre patrimonio: 0,13%)	
Otros gastos imputados sobre valor patrimonial (Correspondiente a gastos de auditoría, gastos bancarios, gastos extraordinarios, gastos de análisis...)	0,03%

## Otra información relevante

### INFORMACIÓN DE SOSTENIBILIDAD:

La Sociedad Gestora de las Inversiones cuenta con una Política de Integración de los Riesgos de Sostenibilidad en el proceso de selección de inversiones y de toma de decisiones y aplica las estrategias de integración más adecuadas (estrategias de exclusión, Best in Class, Best efforts, etc.), o una combinación de ellas, según las características de los productos que gestiona. La sociedad considera que los riesgos de sostenibilidad pueden conllevar cambios en la oferta y demanda de instrumentos financieros, productos y servicios con un impacto potencial en su valoración y rentabilidad. No obstante, la sociedad también considera que los riesgos de sostenibilidad pueden no ser significativos en la rentabilidad de algunas IICs debido a la clase de activos en los que invierten, al plazo de sus inversiones, a la elevada diversificación de sus carteras o al propio objetivo de inversión que se persigue. Este fondo NO promueve características ambientales y/o sociales ni persigue un objetivo sostenible y por eso las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Bankinter Gestión de Activos tiene en consideración las Principales Incidencias Adversas a lo largo del proceso de inversión. Sin embargo, las Principales Incidencias Adversas no se tienen en cuenta de forma específica para este fondo / plan.

Bankinter Gestión de Activos, entidad en la que la Entidad ha delegado la gestión de las inversiones, mantiene una política de remuneración que cumple con las obligaciones tributarias correspondientes. La reseñada política de remuneración no incentiva la asunción de riesgos que puedan incidir negativamente sobre aspectos ESG.

### OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE:

Le comunicamos que para un mayor detalle en la información que usted recibe periódicamente, los gastos de análisis e investigación se desagregan del coste de intermediación/ejecución de las operaciones de la cartera de valores del fondo de pensiones. El presupuesto previsto de los reseñados gastos de análisis e investigación, para el ejercicio 2023, es de 23,8 miles de euros, lo que supone un 0,032% calculado sobre el patrimonio del fondo de pensiones al cierre del ejercicio 2022. No obstante, durante el ejercicio se hará un seguimiento del consumo del presupuesto que podría suponer una modificación del mismo. El mayor detalle en la Información sobre este tipo de gastos no supone un incremento en los gastos soportados por el fondo de pensiones y por tanto no supone un mayor coste para los partícipes.

## Derivados

Nombre Derivado	N.º Títulos	Nominal	Vencimiento
FUT EMINI S&P 500 DIC23	52	48,55	15/12/2023
FUT EMINI NASDAQ 100 DIC23	2	1,87	15/12/2023
FUTURO EURO DOLAR DIC23	1	0,93	18/12/2023
FUT EURO BOBL DIC23 EUREX	74	7.400.000,00	07/12/2023
FUT TOPIX DIC23	11	0,07	07/12/2023
FUT STOXX EUROPE 600 DIC23	3	3,00	15/12/2023
FUT MINI MSCI EMERG DIC23	65	60,65	15/12/2023

## Nivel de riesgo y alertas de liquidez

NIVEL DE RIESGO						
<Menor Riesgo				Mayor Riesgo>		
1	2	3	4	5	6	7
Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos de volatilidad del Plan durante los últimos 5 años tomados mensualmente, conforme a lo establecido para el indicador sintético de riesgo en los apartados 4 y 6 de la Norma Cuarta de la Circular 2/2013, de 9 de mayo de la CNMV. No obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo. La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo. <b>¿Por qué en esta categoría? Por su exposición al tipo de activos definidos en su política de inversión.</b>						

ALERTAS DE LIQUIDEZ
⚠ El cobro de la Prestación o el ejercicio del derecho al rescate sólo es posible en caso de acaecimiento de alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones.
⚠ El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo de pensiones y puede provocar pérdidas relevantes.

En caso de que dispongamos de su dirección de correo electrónico, la información periódica le llegará a su dirección de e-mail. En el caso de que su deseo fuese recibir la información en papel, podrá seleccionar el formato papel en la Web de Bankinter, dentro de la información de su plan. Si todavía no ha comunicado su dirección de e-mail y desea recibir las comunicaciones en formato electrónico, también podrá hacerlo en la Web de Bankinter.

El límite máximo anual de aportaciones a planes de pensiones individuales, al igual que en el ejercicio 2022, continúa en 2023 siendo de 1.500 euros. El límite máximo de deducción por aportaciones a planes de pensiones individuales asciende a la menor cantidad entre 1.500 euros o el 30% de los rendimientos netos del trabajo y/o de actividades económicas.

Los trabajadores autónomos, además del límite conjunto de 1.500 euros, podrán aportar otros 4.250 euros adicionales por sus aportaciones a los nuevos planes de pensiones de empleo simplificados (PPES) promovidos por federaciones o asociaciones de trabajadores por cuenta propia. Sumando ese nuevo límite adicional de 4.250 euros al límite general de 1.500 euros (u otro instrumento de previsión social) un autónomo podrá llegar a aportar y deducirse hasta 5.750 euros.

Para los trabajadores por cuenta ajena, el límite de aportaciones de 1.500 euros se podrá incrementar en hasta otros 8.500 euros anuales, siempre que tal incremento provenga de contribuciones empresariales, o de aportaciones del trabajador al mismo instrumento de previsión social por importe igual o inferior al resultado de aplicar a la respectiva contribución empresarial el coeficiente siguiente:

- Importe de la contribución empresarial igual o inferior a 500 euros, el trabajador podrá aportar hasta 2,5 veces.
- Importe de la contribución empresarial entre 500,01 euros y 1.500 euros, el trabajador podrá aportar 1.250 euros, más el resultado de multiplicar por 0,25 la diferencia entre la contribución empresarial y 500 euros.
- Importe de la contribución empresarial superior a 1.500 euros, el trabajador podrá aportar hasta 1 vez la contribución empresarial.

Le informamos de la resolución del Tribunal Económico Administrativo Central (TEAC) de fecha 24 de octubre de 2022 de unificación de criterio en la que se establece que "Cuando se reciban prestaciones de diversos planes de pensiones, la reducción prevista en el art. 17.2.c) T.R. de la Ley del I.R.P.F., por aplicación del régimen transitorio de la D.T. duodécima de la Ley 35/2006, podrá aplicarse a todas las cantidades percibidas en forma de capital (pago único) en el ejercicio en el que acaezca la contingencia correspondiente y en los dos ejercicios siguientes, y no solamente en un ejercicio". Con carácter general, para las declaraciones de IRPF del ejercicio 2018 en adelante, la vía que tendrán los beneficiarios que puedan haberse visto perjudicados en ejercicios anteriores por este nuevo criterio, será el procedimiento de rectificación de autoliquidación del artículo 120.3 de la Ley 58/2003, de 17 de diciembre, General Tributaria.

Le comunicamos que con fecha 18 de julio de 2023 fue aprobado el Real Decreto 668/2023 por el que se modifica el Reglamento de planes y fondos de pensiones. El mismo incorpora tanto modificaciones relativas a la flexibilización de las inversiones de los Fondos de Pensiones, como modificaciones en el ámbito del régimen actuarial, el funcionamiento de los Planes de Pensiones de Empleo Simplificados (PPES) y Fondos de Pensiones de Empleo de Promoción Pública (FPEPP) y sobre otros aspectos generales de Planes y Fondos de Pensiones. Está a su disposición el detalle de todas estas modificaciones normativas.

Detalle de inversiones a cierre trimestral

Descripción	Títulos	Efectivo	%	Descripción	Títulos	Efectivo	%
<b>RENTA FIJA</b>		<b>63.092.936,49</b>	<b>80,24%</b>	BON SCHNEIDER ELECTRIC 3.25% 12-06-2028	2	197.869,55	0,25%
REPO	426	390.676,20	0,50%	BON SERV MEDIO AMBIENTE 0.815 04-12-2023	702	702.594,10	0,89%
BON ABBOTT IRELAND FINANCE 0.1% 19-11-24	400	383.297,21	0,49%	BON SHELL INTL FIN 1.625% 20-01-2027	300	282.787,11	0,36%
BON ABBVIE 1.375% 17-05-2024	700	691.841,00	0,88%	BON STRYKER 0.25% 03-12-2024	700	670.959,06	0,85%
BON AIB GROUP PLC 3.625% 04-07-2026	500	494.907,92	0,63%	BON STRYKER CORP 1.125% 30-11-2023	200	200.913,97	0,26%
BON ANGLO AMERICAN 1.625%11-03-2026	500	476.701,49	0,61%	BON SYNGENTA 3.375% 16-04-2026	300	295.203,71	0,38%
BON AT&T 2.35% 05-09-2029	800	720.459,52	0,92%	BON THALES SA 0.75% 23-01-2025	5	481.130,99	0,61%
BON AT&T 3.5% 17-12-2025	300	304.575,16	0,39%	BON THERMO FISHER 0% 18-11-2023	300	298.501,50	0,38%
BON BANCO BILBAO VIZCAYA 3.125% 17-07-27	2	197.076,74	0,25%	BON TORONTO DOMINION 0.375% 25-04-2024	1.000	981.148,85	1,25%
BON BANCO SANTANDER 2.125% 08-02-2028	5	455.286,64	0,58%	BON TORONTO DOMINION 0.5% 18-01-2027	200	177.535,63	0,23%
BON BANCO SANTANDER 3.375% 11-01-2026	7	709.272,22	0,90%	BON TORONTO-DOMIN (EUR3M+45) 20-01-2025	500	505.015,00	0,64%
BON BANCO SANTANDER 3.625% 27-09-2026	4	394.840,85	0,50%	BON TORONTO-DOMINION 2.551% 03-08-2027	500	470.048,78	0,60%
BON BANCO SANTANDER 3.75% 16-01-2026	9	914.241,70	1,16%	BON TORONTO-DOMINION 0% 09-02-2024	200	197.288,00	0,25%
BON BANCO SANTANDER 5.75% 23-08-2033	2	199.549,99	0,25%	BON TORONTO-DOMINION 3.25% 27-04-2026	787	784.955,74	1,00%
BON BANK OF IRELAND 1% 25-11-2025	80	77.554,46	0,10%	BON UNICREDIT 0.325% 19-01-2026	1.000	917.486,64	1,17%
BON BANK OF NOVA SCOTIA 0.5% 30-04-2024	300	294.525,45	0,37%	BON UNICREDIT 1.2% 20-01-2026	800	769.418,25	0,98%
BON BANK OF NOVA SCOTIA 3.05% 31-10-2024	500	509.044,76	0,65%	BON UNICREDIT 1.25% 25-06-2025 VBLE	300	294.053,35	0,37%
BON BANKIA 0.875% 25-03-2024	5	494.724,22	0,63%	BON VOLKSWAGEN FIN SER 1.5% 01-10-2024	300	297.287,67	0,38%
BON BANKIA 1% 25-06-2024	3	293.955,08	0,37%	BON Y OBL ESTADO 1.45% 31-10-2027	500	468.699,25	0,60%
BON BANKINTER 0.625% 06-10-2027	3	262.256,18	0,33%	BON Y OBL. ESTADO 0% 31-01-2028	500	431.152,50	0,55%
BON BANKINTER 0.875% 05-03-2024	2	198.305,32	0,25%	BON Y OBLIG DEL ESTADO 0% 31-05-2025	1.000	943.140,00	1,20%
BON BANKINTER 0.875% 08-07-2026	1	91.415,82	0,12%	BONO Y OBL ESTADO 1.4% 30-04-2028	700	643.385,72	0,82%
BON BANKINTER 1.25% 23-12-2032	4	337.765,32	0,43%	BUONI POLIENNALI 2-5% 01-12-2024	600	595.368,00	0,76%
BON BANKINTER 3.05% 29-05-2028	7	683.349,33	0,87%	PAG BANKINTER 28-02-2024	500	491.583,78	0,63%
BON BANKINTER 4.875% 13-09-2031	4	395.825,74	0,50%			<b>11.192.046,05</b>	<b>14,23%</b>
BON BANQUE FED CRED MUTUEL 3% 21-05-2024	300	300.420,81	0,38%	<b>RENTA VARIABLE</b>			
BON BAYER 0.05% 12-01-2025	3	285.110,26	0,36%	AC ACERINOX	12.508	114.623,31	0,15%
BON BAYER 0.375% 06-07-2024	9	876.218,53	1,11%	AC ADOBE SYSTEMS INC (USD)	338	163.005,96	0,21%
BON BAYER 4% 26-08-2026	211	212.420,06	0,27%	AC ADVANCED MICRO DEVICES	503	48.915,60	0,06%
BON BBVA 0.375% 02-10-2024	2	193.465,89	0,25%	AC ALLIANZ AG-REG	735	165.889,50	0,21%
BON BBVA 1% 16-01-2030	3	284.497,83	0,36%	AC ALPHABET INC-CL A	2.329	288.255,88	0,37%
BON BBVA 1.125% 28-02-2024	3	298.423,77	0,38%	AC AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	2.762	158.207,36	0,20%
BON BBVA 2.575% 22-02-2029	3	301.780,66	0,38%	AC AMAZON.COM INC (USD)	1.391	167.241,01	0,21%
BON BNP 0% 15-07-2025	5	485.647,30	0,62%	AC AMUNDI-W/I	4.138	220.762,30	0,28%
BON BNP PARIBAS 0.5% 04-06-2026	5	470.926,68	0,60%	AC APPLE COMPUTER INC (USD)	350	56.675,97	0,07%
BON BNP PARIBAS 1.125% 15-01-2032	3	261.762,37	0,33%	AC ARCELORMITTAL (NA)	5.432	129.145,80	0,16%
BON BNP PARIBAS 2-375% 17-02-2025	300	296.023,62	0,38%	AC ASML HOLDING NV	364	203.512,40	0,26%
BON BP CAPITAL MARKETS 1.077% 26-06-2025	300	286.769,98	0,36%	AC ASSA ABLOY AB	7.000	144.552,62	0,18%
BON BPCE 0.375% 02-02-2026	3	275.955,23	0,35%	AC ASTRAZENECA PLC (GBP)	1.500	192.161,46	0,24%
BON BPCE 0.625% 26-09-2024	3	290.043,99	0,37%	AC ATLASSIAN CORP CL A	340	64.800,34	0,08%
BON BPCE SA 0.50% 15-09-2027	3	266.689,48	0,34%	AC BAKKAFROST P/F	1.756	85.222,69	0,11%
BON BPCE SA 4.375% 13-07-2028	4	400.139,32	0,51%	AC BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	19.897	153.405,87	0,20%
BON BUONI ORDINARI DEL TESORO 12-01-2024	850	840.854,00	1,07%	AC BANK OF AMERICA CORP (USD)	2.574	66.656,69	0,08%
BON BUONI ORDINARI DEL TESORO 14-02-2024	500	492.937,50	0,63%	AC BANQUE NATIONALE DE PARIS	5.194	313.873,42	0,40%
BON BUONI POLIENNALI 0.95% 15-09-2027	500	444.655,75	0,57%	AC BAYER AG	2.773	126.032,85	0,16%
BON BUONI POLIENNALI 1.75% 30-05-2024	500	495.692,10	0,63%	AC BIO-TECHNE CORP	724	46.611,82	0,06%
BON BUONI POLIENNALI 1.85% 01-07-2025	400	387.953,88	0,49%	AC BOSTON SCIENTIFIC CORP	1.763	88.041,62	0,11%
BON CAISSE DAMORT 2.375% 25-01-2024	600	606.787,19	0,77%	AC BP PLC	46.084	282.582,67	0,36%
BON CAIXABANK 0.375% 18-11-2026	2	183.319,32	0,23%	AC BRITISH AMERICAN TOBACCO	6.081	180.826,98	0,23%
BON CAIXABANK 1.125% 12-11-2026	1	91.309,30	0,12%	AC BROADCOM INC	93	73.057,73	0,09%
BON CAIXABANK 2.25% 17-04-2030	2	191.038,98	0,24%	AC CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO (US)	407	41.700,85	0,05%
BON CAIXABANK 5% 19-07-2029	2	201.427,54	0,26%	AC CIE FINANCIERE RICHEMON	2.116	244.987,16	0,31%
BON CAIXABANK 6.125% 30-05-2034	3	304.391,70	0,39%	AC CISCO SYSTEMS INC (USD)	1.284	65.286,90	0,08%
BON CAIXABANK SA 0.625% 21-01-2028	4	355.864,33	0,45%	AC COCA COLA (USD)	3.665	194.047,76	0,25%
BON CANADIAN BANK 0.375% 03-05-2024	800	784.089,51	1,00%	AC DEUTSCHE TELEKOM	4.992	99.181,06	0,13%
BON CDP 1.125% 06-04-2027	500	461.122,79	0,59%	AC DEVON ENERGY CORPORATION	1.288	58.108,01	0,07%
BON CED HIP BSCH 2.375% 08-09-2027	10	951.937,60	1,21%	AC DHL GROUP	6.112	235.525,92	0,30%
BON CEPESA FINANCE SA 1% 16-02-2025	8	768.625,42	0,98%	AC DIAGEO PLC (GBP)	5.509	192.868,87	0,25%
BON CIE FIANCCEMENT FONC 0.01% 25-10-2027	3	259.160,45	0,33%	AC DUPONT DE NEMOURS INC	1.166	82.258,53	0,10%
BON CIE SAINT-GOBAIN 0.625% 15-03-2024	5	494.221,61	0,63%	AC ENEL	28.147	163.815,54	0,21%
BON CITIGROUP 0.5% 08-10-2027	300	269.144,40	0,34%	AC EXPEDIA INC	631	61.512,50	0,08%
BON CORES 1.75% 24-11-2027	1	93.845,30	0,12%	AC EXXON MOBILE CORP (USD)	1.555	172.928,12	0,22%
BON CREDIT AGRICOLE SA 2.625% 17-03-2027	300	284.336,73	0,36%	AC FMC CORP	787	49.849,04	0,06%
BON EASYJET PLC 1.125% 18-10-2023	500	504.800,10	0,64%	AC HERC HOLDINGS INC	370	41.622,81	0,05%
BON EDP 0.375% 16-09-2026	300	270.136,03	0,34%	AC HESS CORP	575	83.207,23	0,11%
BON EFSF 0.2% 17-01-2024	500	495.698,87	0,63%	AC HONEYWELL INTERNATIONAL INC (USD)	670	117.067,81	0,15%
BON EFSF 2.375% 11-04-2028	300	291.040,86	0,37%	AC INDITEX	5.711	201.541,19	0,26%
BON ENEL FINANCE INTL 0.25% 17-11-2025	690	639.513,55	0,81%	AC ING GROEP NV-CVA	21.063	264.340,65	0,34%
BON ENERGIAS PORTUGAL 3.875% 26-06-2028	200	199.746,79	0,25%	AC INTEL CORP (USD)	1.730	58.168,45	0,07%
BON EURO STABILITY 0% 16-12-2024	50.000.000	478.805,00	0,61%	AC INTL FLAVORS FRAGRANCES	712	45.906,59	0,06%
BON EURO STABILITY MECH 0% 15-12-2026	110.000.000	989.895,50	1,26%	AC KEURIG DR PEPPER INC	1.893	56.523,23	0,07%
BON EURO STABILITY MECHA 0.5% 02-03-2026	50.000.000	468.095,59	0,60%	AC LEVI STRAUSS & CO CLASS A	2.993	38.442,20	0,05%
				AC LOUIS VUITON MOET HENNESSY	459	328.827,60	0,42%

Descripción	Títulos	Efectivo	%
BON EUROPEAN INVESTMENT BANK 0% 15-03-24	500	491.885,00	0,63%
BON EUROPEAN INVESTMENT BANK 0% 15-11-27	500	438.767,50	0,56%
BON EUROPEAN UNION 0.8% 04-07-2025	1.000.000	955.048,50	1,21%
BON EUROPEAN UNION 2% 04-10-2027	500.000	484.953,97	0,62%
BON FCA 0.5% 13-09-2024	300	289.409,17	0,37%
BON FRENCH TREASURY BILL 21-02-2024	2.600.000	2.562.027,00	3,26%
BON FRENCH TREASURY BILL 24-01-2024	2.500.000	2.470.987,50	3,14%
BON FRENCH TREASURY BILL 29-11-2023	700.000	695.849,00	0,89%
BON GERMAN TREASURY BILL 19-06-2024	300	292.194,00	0,37%
BON GERMAN TREASURY BILL 20-03-2024	50.000.000	491.440,00	0,63%
BON HALEON 1.25% 29-03-2026	500	470.236,65	0,60%
BON INFINEON TECHNOLOG 0.625% 17-02-2025	5	478.316,37	0,61%
BON ING 1.125% 14-02-2025	3	290.255,22	0,37%
BON ING GROEP 0.10% 03-09-2025	5	481.328,02	0,61%
BON ING GROEP 1.625% 26-09-2029	4	383.961,04	0,49%
BON ING GROEP 4.5% 23-05-2029	3	301.963,08	0,38%
BON INTERCONTINENTAL 1.625% 08-10-2024	600	594.266,30	0,76%
BON INTESA SANPAOLO SPA 5% 08-03-2028	500	513.413,54	0,65%
BON KUTXABANK 4% 01-02-2028	3	301.740,29	0,38%
BON LLOYDS BANKING GROUP 0.5% 12-11-2025	300	288.704,57	0,37%
BON LLOYDS BK CORP MKT 4.125% 30-05-2027	300	302.603,31	0,38%
BON MCDONALDS CORP 1-0% 15-11-2023	5	502.602,36	0,64%
BON MERCK 1.875% 15-10-2026	320	308.203,75	0,39%
BON MITSUBISHI 3.273% 19-09-2025	500	495.259,34	0,63%
BON MIZUHO 4.157% 20-05-2028	500	498.335,52	0,63%
BON NATWEST 2% 04-03-2025	500	500.488,06	0,64%
BON NATWEST 4.067% 06-09-2028	300	293.544,57	0,37%
BON ONTARIO TEACHERS 0.05% 06-05-2025	580	550.255,21	0,70%
BON RABOBANK 0.625% 27-02-2024	5	495.030,75	0,63%
BON ROYAL BANK CANADA 0.125% 23-07-2024	1.367	1.324.824,28	1,68%
BON ROYAL BANK CANADA 2.375% 13-09-2027	1.100	1.045.371,96	1,33%
BON ROYAL BANK OF CANADA 0.625% 23-03-26	300	278.221,98	0,35%
BON RWE 2.125% 24-05-2026	200	192.296,95	0,24%
BON SANOFI 0.875% 06-04-2025	6	576.048,93	0,73%
BON SANTANDER 0.1% 26-01-2025	3	296.262,51	0,38%
BON SANTANDER 0.2% 11-02-2028	5	422.837,40	0,54%
BON SANTANDER CONSUMER 0.5% 14-01-2027	2	177.607,11	0,23%
BON SANTANDER CONSUMER 4.375% 13-09-2027	4	400.676,84	0,51%

Descripción	Títulos	Efectivo	%
AC MEDTRONIC (USD)	573	42.466,93	0,05%
AC MERCK KGAA	1.562	247.030,30	0,31%
AC META PLATFORMS INC - CLASS A	717	203.585,14	0,26%
AC MICRON TECHNOLOGY INC (USD)	1.498	96.386,02	0,12%
AC MICROSOFT CORP (USD)	1.104	329.696,40	0,42%
AC NESTLE SA-REG	3.072	329.440,57	0,42%
AC NEXTERA ENERGY INC	1.831	99.213,08	0,13%
AC NOVARTIS AG-REG SHS (CHF)	2.838	275.390,43	0,35%
AC ORACLE CORP (USD)	621	62.211,60	0,08%
AC ORANGE- S.A.	6.836	74.238,96	0,09%
AC PEPSICO INC (USD)	711	113.942,91	0,14%
AC PFIZER INC (USD)	1.463	45.897,77	0,06%
AC PROLOGIS INC	364	38.630,89	0,05%
AC RECKITT BENCKISER GROUP PLC	2.250	150.430,12	0,19%
AC REPSOL	14.859	231.354,63	0,29%
AC RIO TINTO PLC	1.274	76.062,33	0,10%
AC ROCHE HOLDING AG (CHF)	570	147.572,53	0,19%
AC SANOFI-AVENTIS	2.340	237.463,20	0,30%
AC SAP AG	1.993	244.780,26	0,31%
AC SCHNEIDER	2.261	354.931,78	0,45%
AC SEGRO PLC	17.885	148.468,11	0,19%
AC SNOWFLAKE INC CLASS A	193	27.886,70	0,04%
AC STANLEY BLACK&DECKER INC	571	45.137,78	0,06%
AC STORA ENSO OY-JR SHS	10.683	127.020,87	0,16%
AC TARGET CO	374	39.112,06	0,05%
AC TJX COMPANIES INC	1.222	102.725,21	0,13%
AC UNITEDHEALTH GROUP INC	96	45.779,10	0,06%
AC VIATRIS INC	688	6.416,04	0,01%
AC VISA INC - CLASS 1	847	184.260,35	0,23%
AC WALT DISNEY COMPANY (USD)	745	57.109,86	0,07%
AC WELLS FARGO & COMPANY (USD)	3.362	129.926,53	0,17%
AC YUM! BRANDS INC	813	96.071,33	0,12%
AC ZOETIS INC	1.172	192.854,02	0,25%
AC ZURICH INSURANCE GROUP AG	361	156.772,37	0,20%
<b>C/C</b>		<b>4.252.472,61</b>	<b>5,41%</b>
<b>DEUDORES ACREEDORES</b>		<b>88.331,21</b>	<b>0,11%</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>78.625.786,36</b>	<b>100,00%</b>

Descripción	Títulos	Nominal comp.	%
<b>DERIVADOS</b>		<b>24.323.403,79</b>	<b>30,94%</b>
FUT EMINI NASDAQ 100 DIC23	2	555.029,87	0,71%
FUT EMINI S&P 500 DIC23	52	10.497.784,53	13,35%
FUT EURO BOBL DIC23 EUREX	74	8.565.500,00	10,89%
FUT MINI MSCI EMERG DIC23	65	2.898.404,23	3,69%
FUT STOXX EUROPE 600 DIC23	3	67.980,00	0,09%
FUT TOPIX DIC23	11	1.614.882,84	2,05%
FUTURO EURO DOLAR DIC23	1	123.822,32	0,16%