

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. 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.

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

Aprovechamos las caídas del mes de agosto para incrementar la exposición a renta variable del 88% al 91% del patrimonio del fondo. Además, dejamos vencer la estrategia de opciones que teníamos. A nivel sectorial hemos mantenido aproximadamente el mismo posicionamiento, dando un sesgo más defensivo a las carteras. Seguimos sobreponderando sectores de calidad y sesgo defensivo, que lo pueden hacer mejor en un entorno de volatilidad y valoraciones elevadas. Al mismo tiempo, estamos infrponderados en sectores que puedan sufrir si el ciclo se deteriora. Finalmente, con los recortes de producción de la OPEC+, decidimos subir la recomendación del sector de energía a sobreponderar.

En septiembre decidimos modificar la asignación geográfica de las carteras. Incrementamos el peso en EEUU y Europa en detrimento de emergentes. La economía china puede estar tocando fondo, pero no vemos catalizadores en el corto plazo. Esto, unido a una fase de fortaleza del dólar, complica la evolución de los mercados emergentes. Así, nuestra asignación geográfica pasa a ser 57% en EEUU (vs 55% anterior), 26% en Europa (vs 25%), 11% en mercados emergentes (vs 14%) y 6% en Japón. Mantenemos el nivel de dólar en el 23%.

El plan ha realizado durante el tercer trimestre operaciones de compraventa de futuros sobre índices.

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 remitiera. 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.

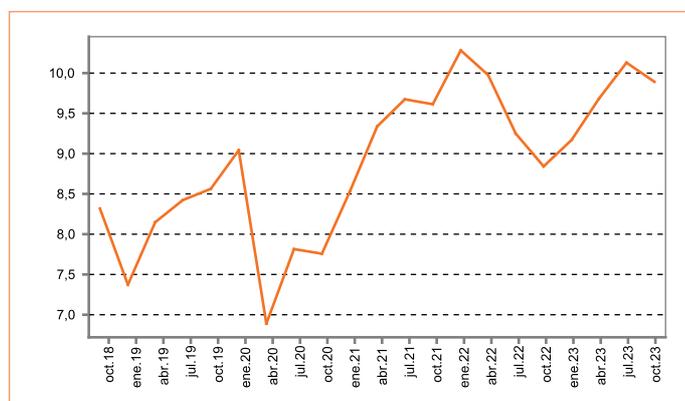
Datos identificativos del fondo

Nombre del plan	BK PREMIUM AGRESIVO PP
Número DGS del plan	N1778
Fondo en el que se integra	BK PREMIUM AGRESIVO FP
Número DGS del fondo	F0650
CIF Fondo	V82398066
Entidad Gestora	BANKINTER SEGUROS DE VIDA
Entidad Depositaria	BANKINTER, S.A.
Auditor	KPMG AUDITORES
Clasificación del plan	Individual

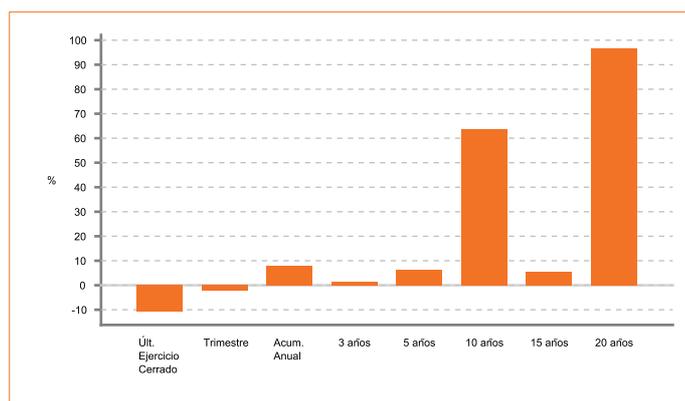
Valores liquidativos

Patrimonio	97.433.253,76
Valor de la participación	9,89155
Número de partícipes	6.622

Evolución del valor liquidativo



% Rentabilidad



	Últ. Ejercicio Cerrado	Trimestre	Acum. Anual	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años
Rentabilidades Acumuladas	-10,82%	-2,35%	7,88%	1,41%	6,21%	63,56%	0,37%	96,76%
Rentabilidades Medias	n/a	n/a	n/a	0,47%	1,24%	6,35%	0,37%	4,84%

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 prestado 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	1,45%
Comisión de depósito sobre valor nominal	0,15%
(Los gastos anteriores se corresponden con el siguiente porcentaje sobre patrimonio: 0,06%)	
Otros gastos imputados sobre valor patrimonial (Correspondiente a gastos de auditoría, gastos bancarios, gastos extraordinarios, gastos de análisis...)	0,04%

Otra información relevante

INFORMACIÓN DE SOSTENIBILIDAD:

La Sociedad Gestora 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 persiguen. Más Información artículo 8º o 9º del Reglamento 2019/2088.

El fondo tiene en consideración las Principales Incidencias Adversas a lo largo del proceso de inversión. Para identificar, analizar y mitigar los potenciales impactos negativos derivados de éstas se tienen en cuenta los indicadores medioambientales y sociales más significativos y se tratan de limitar y/o minimizar a través de la implementación de criterios de exclusión que impiden la inversión en empresas con exposición significativa a actividades económicas de alto impacto negativo en términos medioambientales o sociales, y de una adecuada selección de valores.

Bankinter Gestión de Activos, entidad en la que la Gestora del Fondo de Pensiones 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.

Conforme a los requisitos regulatorios establecidos por la Normativa, a continuación del Documento de Datos Fundamentales del Partícipe podrá consultar el documento precontractual relativo a Sostenibilidad.

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

Derivados

Nombre Derivado	N.º Títulos	Nominal	Vencimiento
FUT EMINI S&P 500 DIC23	79	73,78	15/12/2023
FUTURO EURO DOLAR DIC23	6	5,60	18/12/2023
FUT TOPIX DIC23	37	0,24	07/12/2023
FUT EUROSTOXX 50 DIC23 EUREX	17	17,00	15/12/2023
FUT MINI MSCI EMERG DIC23	211	196,59	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. ¿Por qué en esta categoría? Por su exposición al tipo de activos definidos en su política de inversión.						

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.

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 51,9 miles de euros, lo que supone un 0,055% 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.

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.

La política de inversión del fondo de pensiones amplía sus inversiones a zona geográfica global, integrando criterios ASG en la misma.

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	%
RENTA FIJA		32.819.032,52	33,68%	AC KEURIG DR PEPPER INC	8.552	255.354,81	0,26%
REPO	3.544	3.250.132,52	3,34%	AC LEVI STRAUSS & CO CLASS A	14.314	183.849,54	0,19%
BON GERMAN TREASURY BILL 21-02-2024	3.000.000.000	29.568.900,00	30,35%	AC LOUIS VUITON MOET HENNESSY	1.495	1.071.018,00	1,10%
RENTA VARIABLE		57.324.590,74	58,83%	AC MERCK KGAA	2.975	470.496,25	0,48%
AC ABBOTT LABORATORIES (USD)	2.970	272.055,71	0,28%	AC META PLATFORMS INC - CLASS A	2.723	773.169,23	0,79%
AC ADOBE SYSTEMS INC (USD)	517	249.331,60	0,26%	AC MICHELIN	9.082	264.013,74	0,27%
AC ADVANCED MICRO DEVICES	1.938	188.466,06	0,19%	AC MICROSOFT CORP (USD)	4.293	1.282.053,11	1,32%
AC ALLIANZ AG-REG	2.186	493.380,20	0,51%	AC NESTLE SA-REG	9.727	1.043.121,24	1,07%
AC ALPHABET INC-CL A	9.197	1.138.295,11	1,17%	AC NEXTERA ENERGY INC	7.312	396.202,10	0,41%
AC AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	4.702	269.330,56	0,28%	AC NIKE INC-CL B	2.970	268.600,59	0,28%
AC AMAZON.COM INC (USD)	5.351	643.354,89	0,66%	AC NOVARTIS AG-REG SHS (CHF)	8.730	847.131,23	0,87%
AC AMUNDI-W/I	8.577	457.582,95	0,47%	AC ORACLE CORP (USD)	3.155	316.066,96	0,32%
AC APPLE COMPUTER INC (USD)	1.651	267.348,63	0,27%	AC ORANGE- S.A.	46.442	504.360,12	0,52%
AC ARCELORMITTAL (NA)	19.539	464.539,73	0,48%	AC PEPSCO INC (USD)	2.695	431.893,31	0,44%
AC ASML HOLDING NV	1.609	899.591,90	0,92%	AC PFIZER INC (USD)	8.719	273.535,64	0,28%
AC ASSA ABLOY AB	22.518	465.005,12	0,48%	AC PROLOGIS INC	1.858	197.187,35	0,20%
AC ASTRAZENCA PLC (GBP)	4.401	563.801,71	0,58%	AC RECKITT BENCKISER GROUP PLC	7.260	485.387,86	0,50%
AC ATLAS COPCO AB.B SHS	63.134	701.677,41	0,72%	AC REPSOL	22.766	354.466,62	0,36%
AC BAKKAFROST P/F	5.965	289.495,09	0,30%	AC RIO TINTO PLC	8.100	483.598,83	0,50%
AC BANK OF AMERICA CORP (USD)	10.597	274.421,51	0,28%	AC ROCHE HOLDING AG (CHF)	1.850	478.963,47	0,49%
AC BANQUE NATIONALE DE PARIS	17.243	1.041.994,49	1,07%	AC SANOFI-AVENTIS	7.980	809.810,40	0,83%
AC BAYER AG	14.375	653.343,75	0,67%	AC SAP AG	7.673	942.397,86	0,97%
AC BIO-TECHNE CORP	3.724	239.754,73	0,25%	AC SCHINDLER HOLDING	1.355	256.330,34	0,26%
AC BOSTON SCIENTIFIC CORP	8.508	424.876,95	0,44%	AC SCHNEIDER	5.804	911.111,92	0,94%
AC BP PLC	216.994	1.330.586,38	1,37%	AC SEGRO PLC	75.976	630.696,84	0,65%
AC BRITISH AMERICAN TOBACCO	22.873	680.160,41	0,70%	AC SNOWFLAKE INC CLASS A	1.220	176.278,63	0,18%
AC BROADCOM INC	391	307.156,70	0,32%	AC STANLEY BLACK&DECKER INC	2.903	229.483,34	0,24%
AC CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO (US)	2.955	302.766,62	0,31%	AC STORA ENSO OYJ-R SHS	35.888	426.708,32	0,44%
AC CIE FINANCIERE RICHEMON	3.358	388.783,96	0,40%	AC TARGET CO	2.003	209.469,13	0,21%
AC CISCO SYSTEMS INC (USD)	5.230	265.927,17	0,27%	AC TJX COMPANIES INC	3.570	300.105,55	0,31%
AC COCA COLA (USD)	14.141	748.711,98	0,77%	AC UNITEDHEALTH GROUP INC	477	227.464,89	0,23%
AC DATADOG INC - CLASS A	3.240	279.137,05	0,29%	AC VISA INC - CLASS 1	3.369	732.908,06	0,75%
AC DEERE & CO (USD)	684	244.138,77	0,25%	AC WALT DISNEY COMPANY (USD)	4.468	342.505,82	0,35%
AC DEUTSCHE TELEKOM	19.525	387.922,70	0,40%	AC WELLS FARGO & COMPANY (USD)	15.670	605.576,66	0,62%
AC DEVON ENERGY CORPORATION	3.735	168.504,21	0,17%	AC YUM! BRANDS INC	3.387	400.238,13	0,41%
AC DIAGEO PLC (GBP)	18.399	644.144,93	0,66%	AC ZOETIS INC	4.531	745.581,56	0,77%
AC DUPONT DE NEMOURS INC	3.835	270.550,13	0,28%	AC ZURICH INSURANCE GROUP AG	1.217	528.509,61	0,54%
AC ENEL	84.661	492.727,02	0,51%	PART ISHARES DJ US REAL ESTATE ETF	3.018	223.070,02	0,23%
AC EXPEDIA INC	2.628	256.188,37	0,26%	PART ISHARES EXPANDED TECH - SOFTWARE	2.642	852.746,54	0,88%
AC EXXON MOBILE CORP (USD)	6.015	668.914,88	0,69%	PART ISHARES RUSSELL 2000 VALUE	4.072	522.046,34	0,54%
AC FMC CORP	3.386	214.471,22	0,22%	PART POWERSHARES QQQ TRUST SERIES 1 ETF	1.111	376.466,44	0,39%
AC HERC HOLDINGS INC	1.845	207.551,59	0,21%	PART SPDR S&P BIOTECH	3.845	265.546,11	0,27%
AC HONEYWELL INTERNATIONAL INC (USD)	2.637	460.757,95	0,47%	PART SPDR TRUST SERIES 1 (ETF)	5.269	2.130.324,52	2,19%
AC IBERDROLA SA	46.027	487.656,07	0,50%	PART UBS ETF S&P 500 ESG H-EUR ACC	506.792	12.540.568,04	12,87%
AC INDIATEX	10.908	384.943,32	0,40%	PART X S&P 500 EQUAL WEIGHT ETF	13.213	955.035,64	0,98%
AC ING GROEP NV-CVA	76.565	960.890,75	0,99%	C/C		6.133.736,03	6,30%
AC INTEL CORP (USD)	7.625	256.378,27	0,26%	DEUDORES ACREEDORES		1.155.894,47	1,19%
AC INTL FLAVORS FRAGRANCES	3.048	196.521,48	0,20%	TOTAL PATRIMONIO		97.433.253,76	100,00%
				Descripción	Títulos	Nominal comp.	%
				DERIVADOS		32.250.899,35	33,10%
				FUT EMINI S&P 500 DIC23	79	15.952.597,94	16,37%
				FUT EUROSTOXX 50 DIC23 EUREX	17	714.680,00	0,73%
				FUT MINI MSCI EMERG DIC23	211	9.408.666,09	9,66%
				FUT TOPIX DIC23	37	5.431.878,63	5,57%
				FUTURO EURO DOLAR DIC23	6	743.076,69	0,76%