

CREVAFAM, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3390

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) OLEA GESTION DE ACTIVOS, SGIIC, S.A. **Depositario:** CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT SUISSE **Rating Depositario:** A (STANDARD & POOR'S)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.oleagestion.com.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

C/Alfonso XII,32,2º Izqda.28014 Madrid TFNO +34 917 373 787

Correo Electrónico

info@oleagestion.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 27/07/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7 en una escala del 1 al 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad invertirá al menos un 50% de su activo en acciones y participaciones de otras IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, yasea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además, se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones por sus características. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. La sociedad tiene designado como asesor de la misma a la entidad BRIGHTGATE ADVISORY EAFI, S.L., la cual percibe por asesoramiento una retribución fija de 2.000 euros +IVA por trimestre natural.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,05	0,04	0,24	0,37
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	1.407.485,00	1.407.485,00
Nº de accionistas	242,00	242,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	8.730	6,2027	6,2027	6,7790
2021	9.713	7,1667	6,4844	7,2362
2020	8.822	6,5093	5,4913	6,6262
2019	8.764	6,4655	5,5258	6,4655

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,14		0,14	0,40		0,40	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

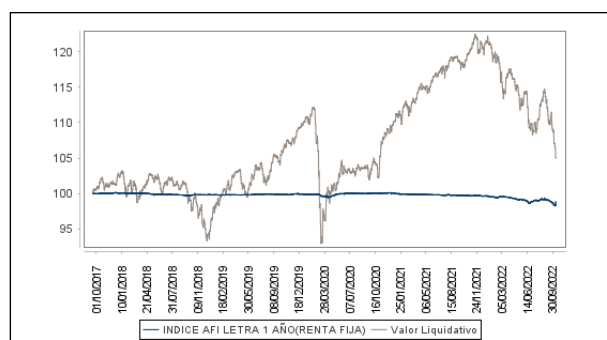
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-13,45	-3,02	-7,59	-3,43	2,60	10,10	0,68	15,98	8,48

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,86	0,29	0,29	0,28	0,29	1,16	1,20	1,20	1,18

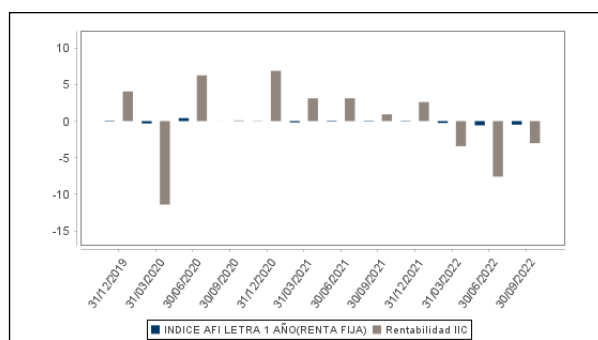
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.266	94,68	8.447	93,83
* Cartera interior	2.058	23,57	2.159	23,98
* Cartera exterior	6.160	70,56	6.258	69,52
* Intereses de la cartera de inversión	48	0,55	31	0,34
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	393	4,50	499	5,54
(+/-) RESTO	72	0,82	55	0,61
TOTAL PATRIMONIO	8.730	100,00 %	9.002	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	9.002	9.741	9.713	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	3,81	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,96	-7,82	-14,28	-2.419,13
(+) Rendimientos de gestión	-2,75	-7,63	-13,68	-2.413,96
+ Intereses	0,55	0,27	1,07	96,82
+ Dividendos	0,52	0,76	1,41	-33,50
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,46	-2,21	-3,52	-79,93
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,76	-0,09	-0,29	694,25
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,59	0,05	-0,72	-3.210,68
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,08	-6,43	-11,72	-83,66
± Otros resultados	0,07	0,02	0,09	202,74
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,19	-0,61	-3,30
- Comisión de sociedad gestora	-0,14	-0,13	-0,40	-1,52
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-1,52
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,03	-0,11	0,04
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	-3,52
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	3,22
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-1,87
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	-1,87
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.730	9.002	8.730	

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

3. Inversiones financieras

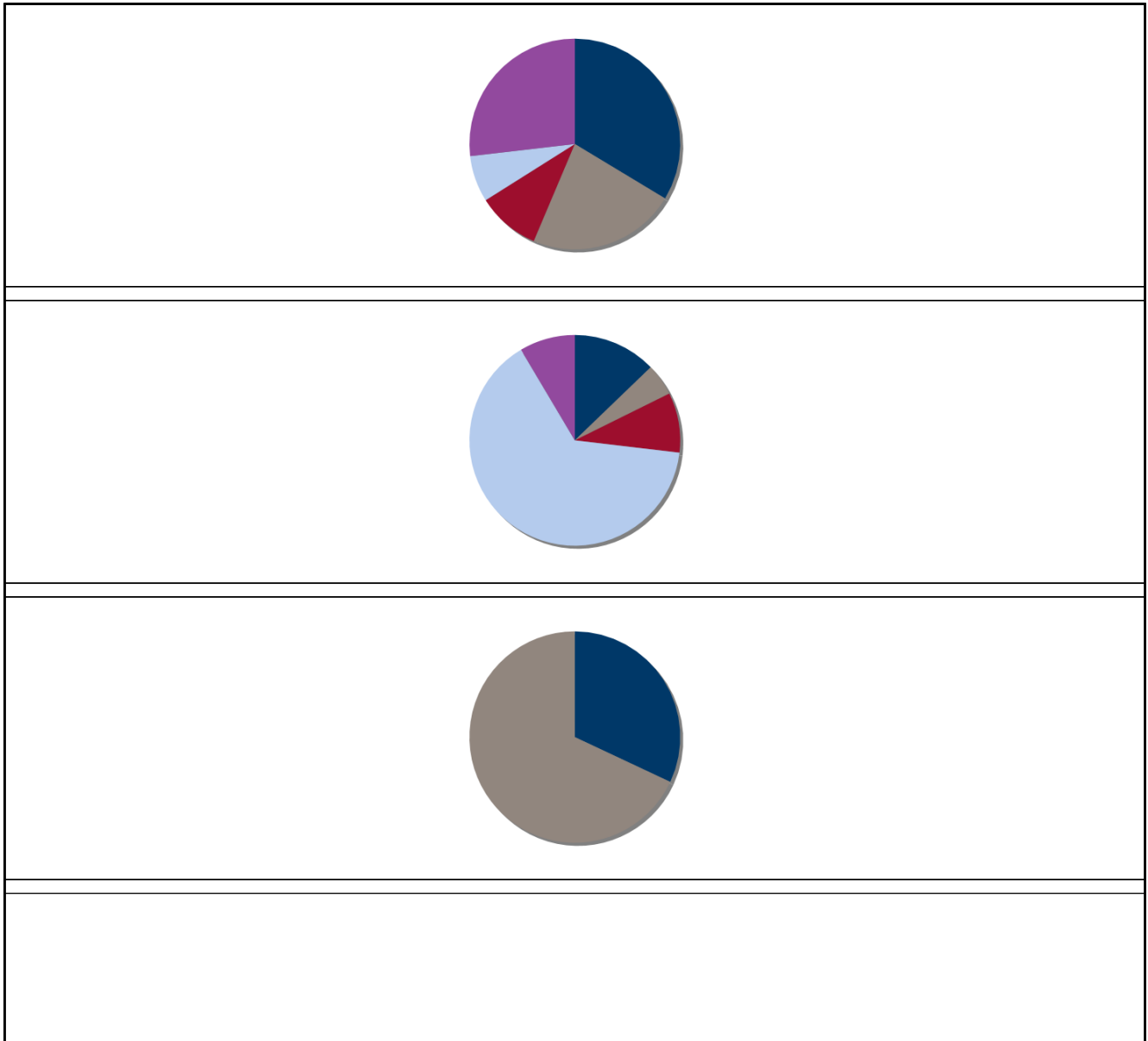
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

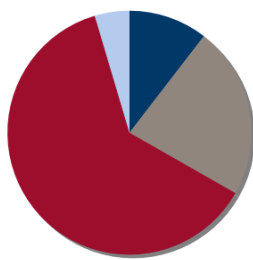
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	268	3,07	331	3,67
TOTAL RENTA VARIABLE	268	3,07	331	3,67
TOTAL IIC	1.790	20,50	1.828	20,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.058	23,58	2.159	23,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.906	21,84	1.904	21,15
TOTAL RENTA FIJA	1.906	21,84	1.904	21,15
TOTAL RV COTIZADA	628	7,19	635	7,06
TOTAL RENTA VARIABLE	628	7,19	635	7,06
TOTAL IIC	3.537	40,52	3.598	39,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.071	69,55	6.138	68,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.130	93,12	8.297	92,17

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total





3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	1.065	Inversión
Total subyacente renta variable		1065	
TOTAL DERECHOS		1065	
INDICE FTSE 100 (RENTA VARIABLE)	Compra Futuro INDICE FTSE 100 (RENTA VARIABLE) 10	172	Inversión
Total subyacente renta variable		172	
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	2.408	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2408	
BONO DEL ESTADO 2.55% VTO 31/10/2032	Venta Futuro BONO DEL ESTADO 2.55% VTO 31/10/2032	520	Inversión
Total otros subyacentes		520	
TOTAL OBLIGACIONES		3100	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 2.511.082,45 euros que supone el 28,76% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 4.715.292,54 euros que supone el 54,01% sobre el patrimonio de la IIC.

Anexo:

h.) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventas de divisas que realiza la gestora con el depositario, operaciones de compraventa de participaciones gestionadas por partes vinculadas y otra operativa como la liquidación de operaciones con el depositario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Los mercados iniciaron el año, y han continuado en el tercer trimestre, con la misma preocupación de una continua subida de la inflación a nivel global y la consiguiente subida de tipos de interés por parte de los bancos centrales para contrarrestarla. Los bonos a medio y largo plazo han vuelto a sufrir fuertes pérdidas en el trimestre por la determinación de los bancos centrales para luchar contra la inflación vía fuertes subidas de tipos de interés, aunque sea a costa de reducir sensiblemente el crecimiento económico. En el trimestre, los tipos a largo plazo han subido unos 100 p.b. Los retornos acumulados en el año han sido del orden del -15%, tanto para los bonos de gobierno de EEUU como de Europa. La renta fija privada alcanza niveles cercanos al -18%. Hacía décadas que no se producía esa magnitud de caídas. En el caso de las bolsas, el resultado ha sido también negativo en el trimestre, acumulando en el año retornos del -25% en EEUU y del -23% en Europa. Este resultado negativo se ha debido en buena parte a estas fuertes subidas de las rentabilidades de los bonos a largo plazo, que influyen negativamente en la valoración de las compañías, especialmente aquellas que no generan beneficios a corto plazo y solo lo harán en el medio/largo plazo. Pero también ha sido de gran influencia el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, especialmente para las bolsas europeas, ya que ha deteriorado claramente las expectativas de crecimiento económico en la zona, además de perjudicar el suministro de determinadas

materias primas, especialmente el gas, incrementando el impacto en la inflación.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Teniendo en cuenta este escenario, la composición de la cartera ha variado tal y como se describe a continuación.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 34,15% y 40,93%, respectivamente y a cierre del mismo de 35,81% en renta fija y 40,96% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

Dicha composición de cartera y las decisiones de inversión al objeto de construirla, han sido realizadas de acuerdo con el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descrita, así como una consideración al riesgo que aportaban al conjunto de la cartera.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la Sociedad en el período ha sido un -3,02% y se ha situado por debajo de la rentabilidad del -0,49% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

Tanto los índices de renta variable europeos (Stoxx 600 -4,7%) como americanos (S&P 500 -5,3%) han sufrido sustanciales pérdidas, pero han sido de nuevo los índices de renta fija los que proporcionalmente más han sufrido, con caídas entre el 5% y el 7%. Por ello, la caída de la sicav hay que ponerla en un contexto muy adverso en todos los activos financieros.

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

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha caído un -3,02%, el patrimonio se ha reducido hasta los 8.730.208,26 euros y los accionistas se han mantenido en 242 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 0,29%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,20% y 0,09%, respectivamente.

A 30 de septiembre de 2022, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 0,00Euros.

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

La rentabilidad del periodo de las IIC gestionadas ha sido:

Olea Neutral FI: -2.36% Crevafam Sicav: -3.02%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Dentro de la actividad normal de la Sociedad se realizaron compras y ventas de escasa relevancia de diferentes activos

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de septiembre de 2022, la Sociedad mantiene posición en derivados de renta variable a través de opciones y futuros sobre índices, con el objetivo de incrementar o reducir la exposición al mercado según la coyuntura económica y evolución de los índices.

Con el objeto de gestionar el riesgo de tipos de interés, la Sociedad invierte en derivados cotizados sobre bonos. La Sociedad ha utilizado derivados cotizados de divisa para gestionar activamente el tipo de cambio.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 14,75%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 26,17%

Durante el periodo la remuneración de la cuenta corriente en Euros ha sido del 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de septiembre de 2022, la Sociedad tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 6,50% del patrimonio.

La Sociedad ha invertido en activos del artículo 48.1.j con el siguiente desglose: PART. TECHNOLOGY SELECT SPDR.

Mantenemos posición en activos del artículo 48.1.j con el objeto de tener exposición a inversiones alternativas como forma de reducir el riesgo a través de una diversificación de estrategias y clase de activos.

Tales activos y/o instrumentos financieros, han sido seleccionados teniendo en cuenta el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descritas, así como una evaluación del nivel de riesgo que aportaban al conjunto de la Sociedad.

La Sociedad mantiene a 30 de septiembre de 2022 un porcentaje poco significativo del patrimonio en activos dudosos o en litigio. Dichos activos son los siguientes: PART. ISHARES MSCI EAST EUROPE (IEER NA).

La Sociedad no mantiene a 30 de septiembre de 2022 ninguna estructura

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido, la volatilidad del año de la Sociedad, a 30 de septiembre de 2022, ha sido 7,41%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 1,11%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La práctica totalidad de la exposición a renta variable se realiza mediante fondos/etfs y futuros sobre índices, por lo que no hay derechos políticos que ejercer.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En 2022 se esperaban fuertes crecimientos económicos en Europa y EEUU, del orden del 4% del PIB. Crecimiento espectacular y muy por encima del crecimiento potencial de ambas regiones que es del 1,5% y 2,0% respectivamente. Actualmente, el consenso de mercado está en un crecimiento del 1,0% y 2,2% en EEUU y la Eurozona, con claros riesgos a la baja en esta última si no se escalase el conflicto en Ucrania.

El fuerte incremento de la inflación a nivel global y la consiguiente subida de los tipos de interés por parte de todos los bancos centrales van a afectar negativamente al consumo y la inversión. La suerte es que el desempleo se encuentra en mínimos históricos tanto en Europa como en EEUU, y todavía sin mostrar signos de debilidad. Si el consumo privado pesa entre un 70 y un 80% del PIB en las economías desarrolladas, y si el empleo no se debilita, difícilmente bajará el consumo privado y por consiguiente el PIB.

La política de contagios cero seguida por China así como el sector inmobiliario chino y la necesaria purga de los excesivos precios van a reducir el crecimiento del consumo y la inversión en ese país. Siendo China el contribuidor del 25% del crecimiento global en la última década, su menor crecimiento tendrá cierto impacto en el PIB global.

A pesar de estos riesgos, el PIB nominal puede crecer entre un 8% y un 10% en 2022, por lo que los beneficios de las compañías podrían alcanzar niveles cercanos al 5% con facilidad a pesar de la esperada contracción de márgenes por aumento de los costes de producción, por lo que la renta variable sería un activo razonablemente atractivo después de la fuerte corrección sufrida. Después de las fuertes caídas sufridas por los bonos que no se veían desde los años 80, el precio de bonos a largo plazo se estabilizará previsiblemente, aunque con riesgo a la baja si la inflación no da muestras de debilidad a corto plazo. Los bonos de gobierno en euros nos parecen menos atractivos que los denominados en dólares, especialmente los emitidos por Italia y España, donde puede haber riesgo de ampliación de las primas de riesgo. El crédito sin embargo, nos parece que ha alcanzado niveles atractivos dados los incrementos reducidos de mora esperados. En este contexto, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	127	1,45	169	1,87
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	141	1,62	162	1,80
TOTAL RV COTIZADA		268	3,07	331	3,67
TOTAL RENTA VARIABLE		268	3,07	331	3,67
ES0114673033 - PARTICIPACIONES BESTINVER GESTION SGIIC SA	EUR	581	6,65	619	6,87
ES0155598008 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	926	10,61	924	10,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0183798018 - PARTICIPACIONES BRIGHTGATE CAPITAL SGIIC SA	EUR	283	3,24	285	3,17
TOTAL IIC		1.790	20,50	1.828	20,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.058	23,58	2.159	23,98
USF2893TAM83 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 5,625 2024-01-22	USD	458	5,24	441	4,90
NL0000116150 - BONOS AEGON NV 1,575 2049-07-15	EUR	211	2,41	251	2,79
XS1076957700 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 6,250 2024-12-18	USD	176	2,01	175	1,94
XS1140860534 - BONOS ASSICURAZIONI GENERA 4,596 2025-11-21	EUR	185	2,11	193	2,14
XS1439749281 - BONOS TEVA PHARM FNC NL II 1,125 2024-10-15	EUR	0	0,00	132	1,47
XS1793250041 - BONOS BANCO SANTANDER SA 4,750 2025-03-19	EUR	161	1,84	174	1,93
XS2282606578 - BONOS ABERTIS FINANCE BV 2,625 2027-01-26	EUR	224	2,57	217	2,41
XS2451803063 - BONOS BAYER AG 5,375 2030-06-25	EUR	167	1,91	0	0,00
US404280AS86 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 6,375 2024-09-17	USD	327	3,74	321	3,57
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.906	21,84	1.904	21,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.906	21,84	1.904	21,15
TOTAL RENTA FIJA		1.906	21,84	1.904	21,15
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF SECURITIES LTD.	USD	418	4,79	423	4,70
DE000A2T0VU5 - ACCIONES XTRACKERS ETC PLC	EUR	210	2,41	213	2,36
TOTAL RV COTIZADA		628	7,19	635	7,06
TOTAL RENTA VARIABLE		628	7,19	635	7,06
IE00BDFC6G93 - PARTICIPACIONES JPMORGAN ASST MANGMNT EUR SARL	EUR	346	3,96	339	3,76
IE00B4JNQZ49 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	USD	533	6,10	503	5,59
DE000A0F5UJ7 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	130	1,49	141	1,57
DE000A0Q4R02 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	158	1,82	171	1,90
DE000A0Q4R28 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	188	2,15	205	2,28
DE0002635299 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	221	2,53	242	2,69
FR0010245514 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS	EUR	127	1,46	128	1,42
LU0179826135 - PARTICIPACIONES BLUEBAY ASSET MANAGEMENT PLC	EUR	400	4,59	413	4,58
LU0822042536 - PARTICIPACIONES JPMORGAN ASST MANGMNT EUR SARL	EUR	197	2,26	207	2,30
LU0944408821 - PARTICIPACIONES MFS INV MANAGEMENT CO LUX SARL	EUR	500	5,73	513	5,69
US81369Y8030 - PARTICIPACIONES SSGA FUNDS MANAGEMENT INC	USD	737	8,44	738	8,19
TOTAL IIC		3.537	40,52	3.598	39,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.071	69,55	6.138	68,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.130	93,12	8.297	92,17
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
IE00B0M63953 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	0	0,00	0	0,00

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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