

CREVAFAM, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3390

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

Grupo Gestora: OLEA GESTION DE ACTIVOS SGIIC **Grupo Depositorio:** UBS **Rating Depositorio:** A (FITCH)

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/Velazquez, 76,1º Dcha.28001 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 más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global
Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7.
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir hasta un 100% de su patrimonio en IIC q sean apto, armonizadas o no(en este caso máx 30% del patrimonio),pertenecientes o no al grupo de la Gestora.La sociedad podrá invertir,ya sea 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 de valores 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 laOCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

La Sociedad cumple con la directiva 2009/65/EC (UCITS) No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a ladistribución de activos por tipo de emisor (publico 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% de la exposición total.

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,12	0,27	0,12	0,82
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,02

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	1.408.049,00	1.408.049,00
Nº de accionistas	138,00	138,00
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	10.553	7,4947	7,1344	7,5371
2023	10.122	7,1884	6,5039	7,1884
2022	9.158	6,5073	6,1378	7,2194
2021	9.713	7,1667	6,4844	7,2362

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	0,27	0,21	0,48	0,27	0,21	0,48	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

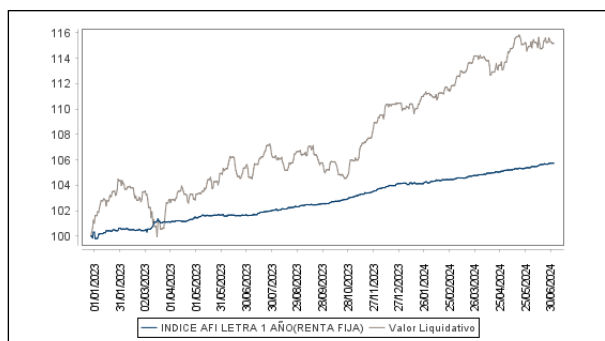
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
4,26	0,87	3,36	4,45	0,39	10,47			

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25	1,01	1,16	1,16	1,20

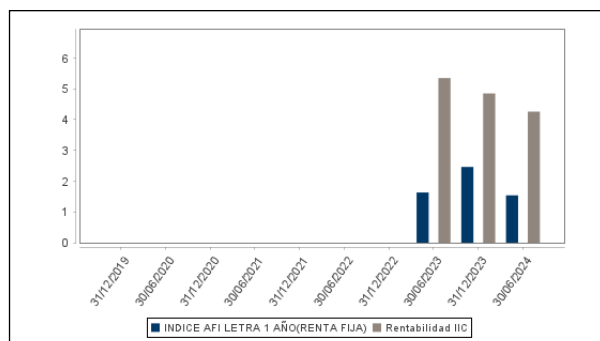
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 28 de Octubre de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 28 de Octubre de 2022

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	9.788	92,75	9.022	89,13
* Cartera interior	887	8,41	839	8,29
* Cartera exterior	8.863	83,99	8.135	80,37
* Intereses de la cartera de inversión	37	0,35	48	0,47
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	670	6,35	1.084	10,71
(+/-) RESTO	95	0,90	15	0,15
TOTAL PATRIMONIO	10.553	100,00 %	10.122	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)	10.122	9.653	10.122	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,17	4,79	4,17	1.299,41
(+) Rendimientos de gestión	4,82	5,44	4,82	677,71
+ Intereses	1,34	1,49	1,34	-4,89
+ Dividendos	0,31	0,68	0,31	-51,24
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,42	1,82	1,42	-17,58
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,99	0,46	0,99	129,21
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,82	0,30	-0,82	-391,74
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,07	0,75	2,07	192,07
± Otros resultados	-0,49	-0,06	-0,49	821,88
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,65	-0,65	-0,65	621,70
- Comisión de sociedad gestora	-0,48	-0,51	-0,48	-1,32
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	4,50
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,07	-0,06	-3,36
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	9,76
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,01	-0,05	612,12
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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)	10.553	10.122	10.553	

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

3. Inversiones financieras

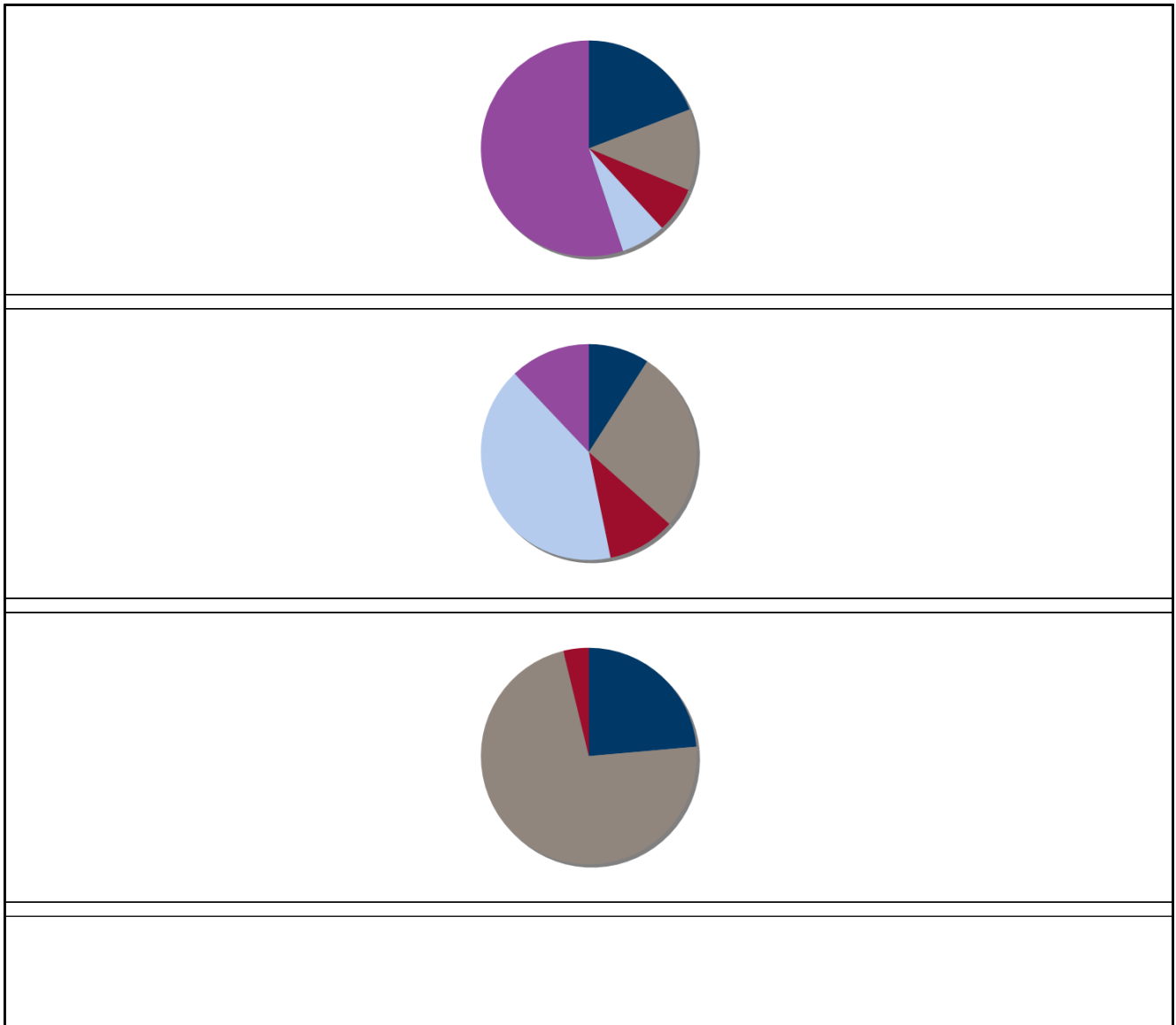
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

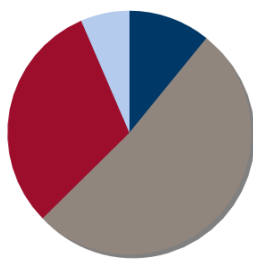
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	211	2,00	208	2,06
TOTAL RENTA FIJA	211	2,00	208	2,06
TOTAL RV COTIZADA	258	2,44	256	2,53
TOTAL RENTA VARIABLE	258	2,44	256	2,53
TOTAL IIC	418	3,97	374	3,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	887	8,41	839	8,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.165	48,94	4.860	48,01
TOTAL RENTA FIJA	5.165	48,94	4.860	48,01
TOTAL RV COTIZADA	881	8,35	835	8,25
TOTAL RENTA VARIABLE	881	8,35	835	8,25
TOTAL IIC	2.817	26,70	2.445	24,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.863	83,99	8.140	80,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.751	92,40	8.979	88,71

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 RUSSELL 2000	Compra Futuro INDICE RUSSELL 2000 50	190	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Compra Futuro INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 100	273	Inversión
INDICE STOXX EUROPE MID 200 EUR (MCXP)	Compra Futuro INDICE STOXX EUROPE MID 200 EUR (MCX	159	Inversión
INDICE STOXX EUROPE SMALL 200 EUR (SCXP)	Compra Futuro INDICE STOXX EUROPE SMALL 200 EUR (S	169	Inversión
Total subyacente renta variable		791	
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	2.134	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2134	
TOTAL OBLIGACIONES		2925	

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 Aplicable

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 3.034.019,44 euros que supone el 28,75% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 5.697.470,94 euros que supone el 53,99% 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

Como parte de la integración de UBS y Credit Suisse, y tras haberse producido con efectos 31 de mayo de 2024 la fusión de UBS AG y Credit Suisse AG, por absorción de la segunda por la primera, UBS AG ha adquirido todos los activos, derechos y obligaciones que tenía Credit Suisse AG en España a través de su sucursal, hasta dicha fecha denominada Credit Suisse AG, Sucursal en España.

Como consecuencia de la mencionada integración la entidad depositaria ha pasado a denominarse UBS AG, Sucursal en España y su casa matriz UBS AG

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORME DE GESTIÓN

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Los mercados comenzaron el año con unas expectativas muy elevadas de recortes de los tipos de intervención (6 bajadas en 2024), tanto por parte del BCE como por la FED. Estas previsiones estaban soportadas por la buena evolución de la inflación en los últimos meses de 2023, pero en nuestra opinión eran demasiado optimistas, ya que la caída de la inflación desde niveles del 3% hasta el 2% objetivo de los bancos centrales no iba ser una tarea fácil ni rápida. Con aquellas expectativas, las rentabilidades de los bonos a largo plazo cayeron hasta el 2,90% en el bono alemán a 10 años y al 3,90% en el bono americano. A los pocos meses del inicio del año, el mercado comenzó a descontar muchas menos bajadas por

parte de los bancos centrales, hasta llegar a dos en el euro y una en el dólar, lo que generó subidas en las rentabilidades de los bonos a largo plazo provocando que los índices de renta fija estén en negativo al cierre del semestre. Los índices de bolsa han repuntado con intensidad durante el semestre apoyados por el crecimiento de los beneficios, especialmente en el sector tecnológico, si bien la dispersión entre sectores es muy elevada, con pocos sectores subiendo a doble dígito y bastantes en cero o negativo en el año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer semestre de 2024, la sociedad mantuvo una exposición moderada a renta variable, dentro de un rango del 35% al 45%, ya que en el último trimestre de 2023 el mercado subió con fuerza capitalizando la bajada de la inflación y consecuentemente las previsibles caídas de los tipos de intervención. En nuestra opinión, el potencial de subida de las bolsas estaba ya limitado al comportamiento que tuviesen los beneficios de las compañías, y éstos no podrían ser muy elevados en Europa por un crecimiento esperado del PIB inferior al 1%. En EEUU, con un crecimiento esperado del 2,3% del PIB, sí teníamos unas mejores expectativas, sobre todo en el sector de tecnología y bancos, donde el comportamiento fue excelente.

En renta fija, la sociedad ha mantenido la cartera con muy bajas duraciones, ya que no veíamos atractivo el nivel de rentabilidad de los bonos a largo plazo, especialmente en la renta fija denominada en euros.

El resultado de Crevafam sicav en el semestre ha sido del +4,26%. La aportación de cada clase de activo a la rentabilidad de la cartera en 2024 fue la siguiente:

Renta Fija: +1,40% (deuda emergente 0,25%, deuda europea y americana +1,15%) Renta Variable: +2,66%
(Europa +1,06%, EEUU +1,40%, emergente +0,20%) Materias Primas (oro): 0,20%

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la Sociedad en el período ha sido un 4,26% y se ha situado por debajo de la rentabilidad del 1,54% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

El resultado de la sociedad ha sido ampliamente superior al de la Letra del Tesoro en gran parte por la favorable evolución de los de los mercados de renta variable, donde hemos mantenido posiciones medias del orden 35%.

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

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha caído un 4,26%, el patrimonio se ha incrementado hasta los 10.552.869,35 euros y los accionistas se han mantenido en 138 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 0,5%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,4% y 0,11%, respectivamente.

A 30 de junio de 2024, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 21.565,74 euros.

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

N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Renta variable:

Compras: Nifty 50 ETF, Russell 2000 Index, Allfunds Group, S&P MID 400, Stoxx Small 200 Index, Stoxx Mid 200, Barrick Gold corp

Ventas: UBS AG, ETF Physical Gold

Renta fija:

Compras: BBVA 6% PERP, SWISSCOM 3,5% 2026

Ventas: No ha habido ventas en renta fija

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de junio de 2024 la Sociedad mantiene posición en derivados de renta variable a través de futuros sobre índices, con el objetivo de incrementar o reducir la exposición al mercado según la coyuntura económica y evolución de los índices

A 30 de junio de 2024, con el objeto de gestionar el riesgo de divisa, la Sociedad invierte en futuros de divisa.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 3,68%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 20,54%

Durante el periodo la remuneración de la cuenta corriente en Euros ha sido del EURSTR Overnight +/-50 pbs. Actualización diaria.

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de junio de 2024, la Sociedad tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 7,02% del patrimonio. La Sociedad no ha invertido en activos del artículo 48.1.j

La inversión total de la Sociedad en otras IICs a 30 de junio de 2024 suponía un 30,66%, siendo las gestoras principales BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH y MFS INV MANAGEMENT CO LUX SARL.

La Sociedad mantiene a 30 de junio de 2024 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 junio de 2024 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 junio de 2024, ha sido 3,59%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,51%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La sociedad invierte en renta variable mayoritariamente a través de fondos de inversión.

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 el segundo semestre 2024, la estrategia de la sociedad en renta fija será esperar al momento adecuado para incrementar la duración de la cartera. La inflación continúa demasiado alta con respecto al objetivo del 2% de los Bancos Centrales. Es muy probable que los tipos oficiales no bajen hasta finales de 2024 o primer semestre de 2025, por lo que de momento mantenemos una duración de baja en el euro y media en el dólar.

En renta variable, después de las subidas de 2023 y las del primer semestre de 2024 las valoraciones de los índices son bastante ajustadas, pero la gran dispersión tanto a nivel sectorial como por tamaño de empresa deja oportunidades de inversión en aquellos sectores y compañías pequeñas y medianas que se han quedado claramente atrás en las subidas del mercado. Por ello, nuestro posicionamiento será moderado, con exposiciones entre el 35% y el 45%, manteniendo estrategias de cobertura para protegernos de eventos no esperados. Continuaremos sobreponderados en sectores que tradicionalmente se han comportado bien en escenarios de inflación elevada y tipos de interés altos: bancos, petróleo&gas, energía, así como en empresas tecnológicas rentables. También continuaremos con las adquisiciones realizadas recientemente en índices de medianas y pequeñas empresas, donde las valoraciones si son más atractivas.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0844251019 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 9,125 2028-01-25	EUR	211	2,00	208	2,06
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		211	2,00	208	2,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		211	2,00	208	2,06
TOTAL RENTA FIJA		211	2,00	208	2,06
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	111	1,05	122	1,21
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	147	1,39	134	1,33
TOTAL RV COTIZADA		258	2,44	256	2,53
TOTAL RENTA VARIABLE		258	2,44	256	2,53
ES0183798018 - PARTICIPACIONES BRIGHTGATE CAPITAL SGIIC SA	EUR	418	3,97	374	3,70
TOTAL IIC		418	3,97	374	3,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		887	8,41	839	8,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BK5CVX03 - BONOS UK TREASURY 0,625 2025-06-07	GBP	0	0,00	383	3,78
US912828Y388 - BONOS US TREASURY N/B 0,750 2028-07-15	USD	566	5,36	538	5,31
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		566	5,36	921	9,10
GB00BK5CVX03 - BONOS UK TREASURY 0,625 2025-06-07	GBP	396	3,76	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		396	3,76	0	0,00
USF2941JAA81 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 9,125 2033-06-15	USD	408	3,87	404	3,99
NL0000116150 - BONOS AEGON NV 2,862 2171-10-15	EUR	249	2,36	235	2,32
FR001400F2H9 - BONOS BNP PARIBAS 7,375 2030-06-11	EUR	417	3,95	427	4,22
FR001400F315 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,402 2025-01-13	EUR	0	0,00	201	1,98
CH0343366842 - BONOS UBS GROUP AG 1,250 2025-07-17	EUR	198	1,87	196	1,94
XS1140860534 - BONOS ASSICURAZIONI GENERA 4,596 2025-11-21	EUR	199	1,89	199	1,97
XS1793250041 - BONOS BANCO SANTANDER SA 4,750 2025-03-19	EUR	199	1,88	186	1,83
XS2104915033 - BONOS NATIONAL GRID TRANS 0,190 2025-01-20	EUR	0	0,00	192	1,89
XS2187689034 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,500 2025-06-17	EUR	296	2,80	287	2,83
XS2223762381 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,500 2028-03-01	EUR	236	2,24	229	2,26
XS2282606578 - BONOS ABERTIS FINANCE BV 2,625 2027-01-26	EUR	282	2,67	274	2,71
XS2387929834 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 4,700 2025-09-22	EUR	201	1,91	201	1,99
XS2389353181 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 4,700 2026-09-23	EUR	203	1,92	201	1,98
XS2444424639 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 1,000 2025-02-24	EUR	0	0,00	192	1,90
XS2575952341 - BONOS BANCO SANTANDER SA 4,515 2025-01-16	EUR	0	0,00	201	1,98
XS2827693446 - BONOS SWISSCOM AG 3,500 2026-05-29	EUR	201	1,90	0	0,00
US404200AS86 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 6,375 2024-09-17	USD	328	3,10	315	3,11
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.414	32,35	3.939	38,92
FR001400F315 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,356 2025-01-13	EUR	201	1,90	0	0,00
XS2104915033 - BONOS NATIONAL GRID TRANS 0,190 2025-01-20	EUR	193	1,83	0	0,00
XS2444424639 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 1,000 2025-02-24	EUR	194	1,84	0	0,00
XS2575952341 - BONOS BANCO SANTANDER SA 4,473 2025-01-16	EUR	201	1,90	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		788	7,47	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.165	48,94	4.860	48,01
TOTAL RENTA FIJA		5.165	48,94	4.860	48,01
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	79	0,74	0	0,00
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF SECURITIES LTD.	USD	122	1,16	105	1,04
DE000A2T0VU5 - ACCIONES XTRACKERS ETC PLC	EUR	0	0,00	229	2,27
CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	0	0,00	135	1,33
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	226	2,14	201	1,98
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP	USD	226	2,14	0	0,00
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	228	2,16	165	1,63
TOTAL RV COTIZADA		881	8,35	835	8,25
TOTAL RENTA VARIABLE		881	8,35	835	8,25
IE00BDFC6G93 - PARTICIPACIONES JPMORGAN ASST MANGMNT EUR SARL	EUR	339	3,21	338	3,34
IE00B4JNQZ49 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	USD	349	3,30	308	3,04
DE000A0F5UJ7 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	369	3,50	309	3,05
DE000A0Q4R02 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	182	1,73	190	1,88
DE000A0Q4R28 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	255	2,41	246	2,43
DE0002635299 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	258	2,45	252	2,49
LU0292109690 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT SA	EUR	220	2,09	0	0,00
LU0822042536 - PARTICIPACIONES JPMORGAN ASST MANGMNT EUR SARL	EUR	223	2,11	206	2,03
LU0944408821 - PARTICIPACIONES JMS INV MANAGEMENT CO LUX SARL	EUR	622	5,90	596	5,89
TOTAL IIC		2.817	26,70	2.445	24,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.863	83,99	8.140	80,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.751	92,40	8.979	88,71
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)

Durante el periodo no se han realizado operaciones