

CORE ASSETS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2334

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: 1) ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** Pricewaterhousecoopers S.L.

Grupo Gestora: ABANTE ASESORES **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.abanteasesores.com>.

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

Dirección

Plaza de Independencia 6

Correo Electrónico

info@abanteasesores.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: 24/05/2002

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, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. 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 que cumplan la normativa específica de solvencia e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. 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.

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	0,39	0,35	0,39	0,51
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,59	1,79	1,59	0,14

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	6.135.804,00	6.331.909,00
Nº de accionistas	226,00	239,00
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	45.270	7,3780	7,0118	7,3813
2023	44.623	7,0474	6,3782	7,0474
2022	48.314	6,3781	6,0955	6,8826
2021	60.843	6,8254	6,3672	6,8685

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	0,40	0,46	0,86	0,40	0,46	0,86	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

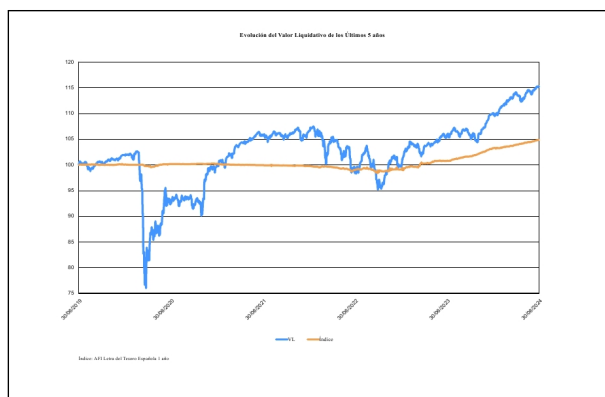
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
4,69	0,97	3,69	3,96	-0,04	10,49	-6,55	6,83	8,23

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)	0,45	0,23	0,22	0,30	0,30	1,16	0,93	1,14	0,87

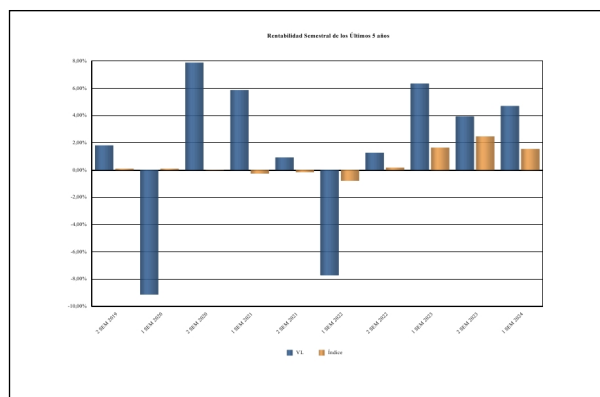
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	44.372	98,02	43.806	98,17
* Cartera interior	8.513	18,80	10.069	22,56
* Cartera exterior	35.679	78,81	33.466	75,00
* Intereses de la cartera de inversión	181	0,40	271	0,61
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	897	1,98	853	1,91
(+/-) RESTO	0	0,00	-35	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	45.270	100,00 %	44.623	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)	44.623	45.084	44.623	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-3,13	-4,90	-3,13	-34,99
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,57	3,84	4,57	20,64
(+) Rendimientos de gestión	5,52	4,67	5,52	20,00
+ Intereses	0,56	0,74	0,56	-22,96
+ Dividendos	0,02	0,02	0,02	-2,81
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	0,95	0,05	-94,23
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,17	-0,01	-0,17	1.832,62
± Resultado en IIC (realizados o no)	5,04	2,97	5,04	72,12
± Otros resultados	0,02	0,00	0,02	624,28
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,95	-0,83	-0,95	17,02
- Comisión de sociedad gestora	-0,86	-0,76	-0,86	14,98
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	0,20
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	32,35
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-5,35
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,01	-0,04	187,84
(+) 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)	45.270	44.623	45.270	

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

3. Inversiones financieras

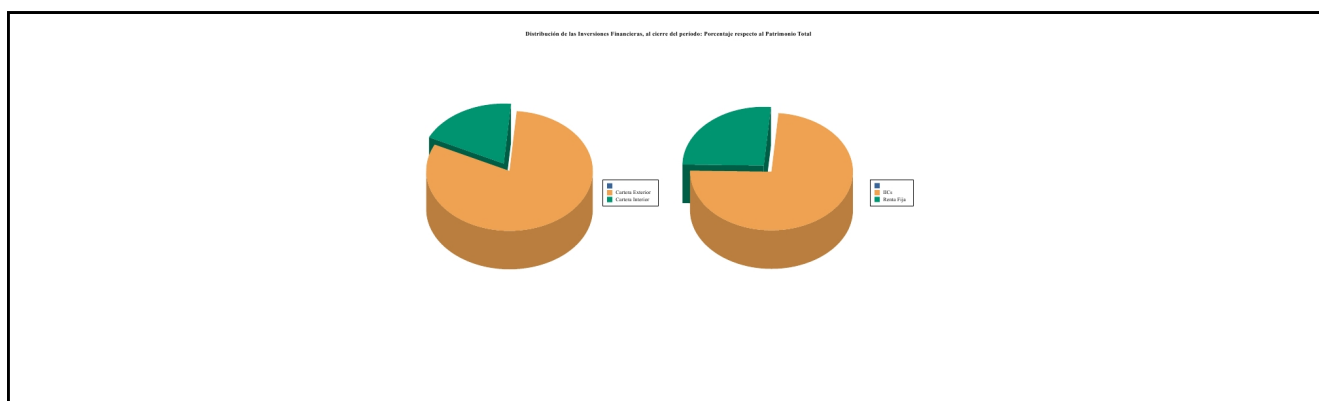
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.383	7,49	6.921	15,50
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.500	5,52	550	1,23
TOTAL RENTA FIJA	5.883	13,01	7.471	16,73
TOTAL IIC	2.629	5,80	2.599	5,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.513	18,81	10.069	22,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.651	12,48	6.733	15,09
TOTAL RENTA FIJA	5.651	12,48	6.733	15,09
TOTAL IIC	30.049	66,38	26.734	59,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	35.700	78,86	33.468	75,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	44.212	97,67	43.537	97,57

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
SP500	Compra opciones put	3.678	Inversión
Total otros subyacentes		3678	
TOTAL DERECHOS		3678	
EUR/USD	Futuros comprados	1.009	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1009	
DE000BU2Z015	Futuros comprados	787	Inversión
SP500	Emission opciones call	2.110	Inversión
US91282CKN01	Futuros comprados	611	Inversión
Total otros subyacentes		3508	
TOTAL OBLIGACIONES		4517	

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

N/A

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

El fondo ha realizado en el periodo operaciones de divisa con el depositario con el fin de convertir a euro los importes resultantes de la liquidación de las operaciones de cartera en divisa distinta de euro.

Existen cinco accionistas con participación superior al 5% en la SICAV: 7,97% (3609900,80), 6,97% (3154183,84), 5,60% (2536172,98), 5,50% (2490089,99) y 5,18% (2346853,49)

Los Repos del periodo han sido contratados con el depositario. El importe del total compras y ventas del periodo del informe, así como su porcentaje sobre el patrimonio medio del fondo es el siguiente:

Total Compras: 128110000 euros (1,57%)
Total Venta: 128128637,62 euros (1,57%)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

N/A

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.

"El 2024 vuelve a arrancar en positivo para los activos de riesgo con buenos resultados en las principales bolsas mundiales durante el primer semestre. El crecimiento económico y los datos de inflación, que han sido más altos de lo esperado, han provocado un reseteo de las expectativas de bajadas de tipos y los mercados de renta fija han tenido un inicio de año algo más volátil. Aun así, hemos visto en junio la primera bajada de tipos por parte del Banco Central Europeo y quedamos a la espera de que la Reserva Federal pueda bajar los tipos en algún momento después del verano. Por otro lado, el año está marcado por los eventos políticos, donde cerca de la mitad de la población mundial va a acudir a las urnas. A cierre de semestre, el presidente Mody ha salido reelegido en India, en Taiwan hemos visto un cambio de tendencia y más hacia finales del semestre hemos tenido elecciones europeas. El auge del partido de extrema derecha de Le Pen motivaba a Macron a un adelanto de elecciones legislativas en Francia, provocando algo de incertidumbre en los mercados europeos. A partir de ahora el foco empezará a estar centrado en las elecciones americanas, que se celebrarán en la primera semana de noviembre.

En renta variable, el índice mundial sube en el primer semestre un 12,48% en moneda local, un 14,21% medido en euros. El S&P 500 ha subido un 18,20% en el semestre en euros, impulsado principalmente por el rendimiento de Microsoft y Nvidia que, junto con Apple, representan casi el 21% del índice. Esta concentración de pocas compañías, particularmente las relacionadas con la inteligencia artificial, ha llevado al índice a niveles históricos de concentración, con las 10 mayores compañías alcanzando un peso conjunto del 34%. El Nasdaq lidera las rentabilidades y cierra con una subida del 21,96% medida en euros y el Dow Jones se queda más atrás con una subida del 7,16% en euros. En Europa, las rentabilidades han sido algo menores, el MSCI Europe sube un 6,90% en el semestre. El Eurostoxx 50 cierra este semestre con un avance del 8,24%. Japón gana un 20,12% en moneda local, aunque en euros se reduce a un 8,50% por la depreciación del yen. Los países emergentes avanzan en línea con el resto de las regiones, subiendo un 9,36% en euros.

Desde el punto de vista de estilos, el growth queda como claro ganador al avanzar un 20,55%, mientras que el value sube un 8,22%, ambos en euros. A nivel sectorial, todos los sectores cierran el semestre en positivo, aunque hay dos sectores que destacan por su crecimiento: tecnología subiendo un 28,8% y comunicaciones ganando un 25,63% en euros gracias a empresas como Meta y Alphabet. Por otro lado, tenemos muy buen rendimiento de los bancos, la salud, la energía e industriales con subidas del 11,99%, 10,65%, 10,05% y 9,82% respectivamente. El consumo discrecional ha subido un 7,02% liderado por las subidas de Amazon. Las utilities y el consumo básico, se quedan algo rezagados y suben un 6,22% y 5,54% respectivamente. Por último, el sector que se queda atrás es son los materiales con subidas del 1,73%.

En renta fija, ha sido un semestre difícil para la duración. Empezábamos el año con unas fuertes expectativas de bajadas de tipos tanto en Estados Unidos como en Europa, pero los buenos datos macroeconómicos y una inflación algo más alta de lo que se esperaba ha provocado que en Estados Unidos se espere entre uno y dos recortes en 2024 y en Europa uno o dos más, después de haber bajado en junio. Tanto el bono de gobierno americano como el europeo han experimentado subidas de la TIR, pasando del 3,87% al 4,39% y del 2,02% al 2,50%, respectivamente. Así, en el semestre el bono de gobierno americano ha tenido una rentabilidad negativa del 1,58% y el alemán del 2,38%, ambos en moneda local.

En deuda corporativa, el comportamiento ha sido casi plano en el crédito de mayor calidad gracias a su menor duración y a tener un mayor carry. Estados Unidos se ha quedado atrás bajando 0,49% mientras que en Europa ha subido un 0,30%. En la deuda de alto rendimiento, la menor sensibilidad a tipos y el estrechamiento de los diferenciales de crédito ha hecho que tenga un buen comportamiento en el semestre. En Estados Unidos el high yield acaba subiendo un 2,58% y Europa un 3,23%. Por último, la deuda emergente acaba con subidas en moneda fuerte pero en negativo en moneda local.

En cuanto a datos macro, la inflación en la zona euro baja en junio hasta el 2,5% desde el 2,9% en la que empezaba el año. Además, la tasa subyacente cae cinco décimas del 3,4% al 2,9%. En Estados Unidos, el dato de inflación de mayo se sitúa en el 3,3%, mientras que la subyacente se modera hasta el 3,4%.

En cuanto a las materias primas, el oro cierra el semestre, de nuevo, en máximos históricos, subiendo 12,93% y se sitúa en 2339 dólares/onza. El petróleo (Brent) se recupera este semestre con una subida del 12,16%, situándose en los 86,41 dólares/barril. En divisas, en el acumulado del año, el euro se deprecia un 2,95% frente al dólar, mientras que se aprecia un 9,83% frente al JPY."

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

"El nivel exposición a renta variable se sitúa en 44,8% a cierre de primer semestre. En renta fija, se ha aumentado la duración media de la cartera de bonos hasta 2,4 (vs 2,2 semestre anterior). A lo largo del último trimestre del año se ha sido bastante activo con la duración reduciéndola hasta tener un mínimo de 2,1. En divisas, se ha mantenido la inversión directa en divisa americana en un 19% y donde se ira modulando si continuamos viendo movimientos de apreciación o depreciación del dolar americano."

c) Índice de referencia.

El índice de referencia indicado en el folleto se utiliza en términos meramente informativos o comparativos, esto es, sin condicionar la actuación del gestor.

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

La rentabilidad acumulada en el primer semestre del año 2024 ha sido del +4,69%.

El patrimonio al final del primer semestre de 2024 se encuentra en 45,270 miles de euros, reduciéndose en 0,64 millones de euros respecto al cierre de 2023. El número de accionistas a cierre de semestre es de 226, lo que supone una reducción desde los 239 a cierre del periodo anterior.

Los gastos totales soportados por la SICAV durante el primer semestre del año han sido de un 0,91% sobre el patrimonio.

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

El comportamiento de la Sociedad ha sido razonable, parecido en términos de rentabilidad al de productos similares dentro de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

"En la parte de renta variable, en los primeros meses del año no se han realizado cambios muy relevantes en la cartera mas alla de que se ha incrementado ligeramente la posición en el INVESCO S&P 500 ESG UCITS ETF EUR HDG ACC, así como el ISHARES MSCI WORLD EUR HEDGED, el resto de la cartera sigue con una estructura muy parecida a la de como termino el 2023

En la parte de renta fija corporativa directa han vencido varios bonos (Glencore 09 -2023 y Caixabank 06-2024) a la vez que se han vendido los bonos de Barclays 04-2025, y Wells Fargo 04-2025. Se acepto la oferta de recompra por parte de la empresa del bono de BBVA 03-2099. Se vendio el bono de Grifols 05-2025 ante los informes desalentadores sobre el funcionamiento de la empresa. Conforme se ha ido reduciendo la renta fija directa se han ido incorporando fondos de Renta Fija. A lo largo del primer semestre se ha comprado el PIMCO GIS INCOME con un peso de un 1%, el fondo MFS EUR CREDIT con un peso de un 2.6% y el fondo de UBAM DYNAMIC US DOLLAR con un peso de 2.46%. A la vez tambien se han realizado diversas ventas en los fondos de Renta Fija se ha vendido los fondos JUPITER DYNAMIC BOND que tenia un peso de un 1,13%, el fondo CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE con un peso de un 2,66% y el fondo CANDRIAM SUSTAINABLE "V" con un peso de un 1.82%.

Se ha gestionado activamente la duración en renta fija con la compra, y posterior disminución, de futuros del 10 años del bono alemán y del estadounidense. Se han abierto posiciones para gestionar posibles caídas con opciones sobre el S&P 500 con vencimiento diciembre de 2024.

Las principales posiciones en renta variable corresponden a ETF Invesco S&P 500 ESG con un 7,8%, ETF MSCI WORLD HDG con un 5,3% seguido del MS Global Brands y el ETF MSCI WORLD NONHEDGE 3,6% y 4,08% respectivamente.

En renta fija, las principales posiciones son son FLOSSBACH VON STORCH BOND OPPORTUNITIES con un 3,87%, seguido de MUTUAFONDO "L" con un peso de un 3,5% de la cartera y de AEGON EUROPEAN ABS FUND I con un 3,3%."

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El apalancamiento medio del fondo durante el periodo ha sido el 54,27%. Se han realizado operaciones en derivados con finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. Los instrumentos financieros derivados han sido negociados todos en mercados organizados, sin riesgo de contrapartida. La operativa en el semestre ha estado limitada a derivados sobre el S&P 500, bono alemán y estadounidense a 10 años y EUR/USD. El fondo cierra periodo con una posición comprada en futuros del EUR/USD (vendida en dólares) por importe del 2,3% del patrimonio del fondo. Además, el fondo cierra periodo con una posición comprada en el bono estadounidense y alemán por importe del 3,1% del patrimonio del fondo.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

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 renta fija seguiremos gestionando activamente la duración, comprando si suben las tires de los bonos y vendiendo si siguen cayendo, y manteniendo un perfil alto de calidad crediticia. En renta variable mantenemos una posición bastante neutral y sesgada a acciones de calidad que prevemos mantener salvo que se produzcan importantes movimientos en las Bolsas.

Los costes de transacción del año 2024 ascendieron a un 0,06% del patrimonio medio de la IIC.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0211839263 - Bonos AUTOPISTA DEL ATLANTICO 3.50 2029-05-16	EUR	99	0,22	97	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0244251015 - Bonos Ibercaja Alpha - A 2,75 2030-07-23	EUR	578	1,28	568	1,27
ES0305293005 - Bonos GREENALIA SA 4,95 2025-12-15	EUR	199	0,44	191	0,43
ES0813211010 - Bonos BBVA S.A. 6,00 2099-03-29	EUR	0	0,00	996	2,23
XS1135277140 - Bonos Shell International 1,63 2027-01-20	EUR	0	0,00	241	0,54
XS1201001572 - Bonos GRUPO SANTANDER 2,50 2025-03-18	EUR	0	0,00	692	1,55
XS1202849086 - Bonos Glencore Xstrata PLC 1,75 2025-03-17	EUR	0	0,00	287	0,64
XS1512827095 - Bonos Merlin Properties Socimi SA 1,88 2026-11-02	EUR	665	1,47	667	1,49
XS1598757760 - Bonos GRIFOLS, S.A. 3,20 2025-05-01	EUR	0	0,00	489	1,09
XS1725677543 - Bonos INMOBILIARIA COLONIAL, S.A. 1,63 2025-08-28	EUR	189	0,42	190	0,43
XS1814065345 - Bonos GESTAMP AUTOMOCION SA 3,25 2026-04-30	EUR	293	0,65	880	1,97
XS2348237871 - Bonos CELLNEX FINANCE CO SA 1,50 2028-06-08	EUR	92	0,20	91	0,20
XS2385393405 - Bonos CELLNEX FINANCE CO SA 1,00 2027-09-15	EUR	344	0,76	349	0,78
XS2393001891 - Bonos GRIFOLS, S.A. 3,88 2028-10-15	EUR	0	0,00	457	1,02
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.459	5,44	6.195	13,86
ES0840609004 - Bonos CAIXABANK 6,75 2024-06-13	EUR	0	0,00	774	1,74
XS1201001572 - Bonos GRUPO SANTANDER 2,50 2025-03-18	EUR	695	1,54	0	0,00
XS1202849086 - Bonos Glencore Xstrata PLC 1,75 2025-03-17	EUR	287	0,63	0	0,00
XS1978209002 - Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 0,00 2024-10-26	EUR	-29	-0,06	-24	-0,05
XS1978210273 - Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 0,00 2024-10-26	EUR	-29	-0,06	-24	-0,05
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		924	2,05	726	1,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.383	7,49	6.921	15,50
ES000012J115 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,50 2024-07-01	EUR	2.500	5,52	0	0,00
ES0L02405105 - Letras ESTADO ESPAÑOL 3,75 2024-01-02	EUR	0	0,00	550	1,23
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.500	5,52	550	1,23
TOTAL RENTA FIJA		5.883	13,01	7.471	16,73
ES0160741007 - IIC ABANTE CARTERA RENTA FIJA FI	EUR	1.043	2,30	1.035	2,32
ES0165237019 - IIC Mutuafondo "L" (EUR)	EUR	1.586	3,50	1.563	3,50
TOTAL IIC		2.629	5,80	2.599	5,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.513	18,81	10.069	22,55
US097023DG73 - Bonos Boeing Co/The 2,20 2026-02-04	USD	175	0,39	171	0,38
US29446MAD48 - Bonos EQUINOR ASA 2,88 2025-04-06	USD	0	0,00	177	0,40
US38141GVX95 - Bonos Goldman Sachs Sucursal Espa libor 2027-10-28	USD	326	0,72	312	0,70
US48128BAD38 - Bonos JPMorgan Chase & Co. VAR 2099-10-20	USD	188	0,41	180	0,40
XS1040105980 - Bonos Philip Morris 2,88 2026-03-03	EUR	249	0,55	250	0,56
XS1135277140 - Bonos Shell International 1,63 2027-01-20	EUR	241	0,53	0	0,00
XS1190632999 - Bonos BNP PARIBAS SA 2,38 2025-02-17	EUR	0	0,00	492	1,10
XS1206541366 - Bonos VOLKSWAGEN AG 3,50 2099-03-20	EUR	296	0,65	296	0,66
XS1224710399 - Bonos Naturgy Energy Group SA 3,38 2099-04-24	EUR	0	0,00	887	1,99
XS1497606365 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 3,00 2025-09-30	EUR	483	1,07	481	1,08
XS1511793124 - Bonos Fidelity Funds- World Fund 2,50 2026-11-04	EUR	189	0,42	191	0,43
XS1821883102 - Bonos Netflix Inc 3,63 2027-05-15	EUR	108	0,24	107	0,24
XS2114413565 - Bonos AT&T Inc 2,88 2099-02-18	EUR	198	0,44	194	0,44
XS2150054026 - Bonos BARCLAYS BANK S.A. 3,38 2025-04-02	EUR	0	0,00	202	0,45
XS2167007249 - Bonos Wells Fargo 1,34 2025-05-04	EUR	0	0,00	198	0,44
XS2204842384 - Bonos VERISURE HOLDING AB 3,88 2026-07-15	EUR	200	0,44	198	0,44
XS2256949749 - Bonos ABERTIS FINANCE BV 3,25 2099-11-24	EUR	389	0,86	383	0,86
XS2265369657 - Bonos Deutsche Lufthansa AG 3,00 2026-05-29	EUR	98	0,22	97	0,22
XS2403519601 - Bonos Blackstone Group, Inc 1,75 2026-11-30	EUR	360	0,80	347	0,78
XS2410367747 - Bonos TELEFONICA, S.A. 2,88 2049-11-24	EUR	186	0,41	181	0,40
XS2743047156 - Bonos Lloyds Banking Group PLC 4,38 2034-04-05	EUR	594	1,31	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.280	9,46	5.345	11,97
DE000A2TEDB8 - Bonos THYSSENKRUPP AG 2,88 2024-02-22	EUR	0	0,00	190	0,43
US03938LBB99 - Bonos ARCELORMITTAL 3,60 2024-07-16	USD	186	0,41	179	0,40
US29446MAD48 - Bonos EQUINOR ASA 2,88 2025-04-06	USD	183	0,40	0	0,00
XS1190632999 - Bonos BNP PARIBAS SA 2,38 2025-02-17	EUR	494	1,09	0	0,00
XS1551347393 - Bonos JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 2,20 2024-01-15	EUR	0	0,00	90	0,20
XS1819575066 - Bonos ROLLS-ROYCE PLC 0,88 2024-05-09	EUR	0	0,00	195	0,44
XS1935256369 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-04-11	EUR	0	0,00	226	0,51
XS2010037849 - Bonos JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 5,88 2024-11-15	EUR	508	1,12	509	1,14
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.372	3,02	1.389	3,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.651	12,48	6.733	15,09
TOTAL RENTA FIJA		5.651	12,48	6.733	15,09
DE0005933956 - IIC iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	639	1,41	586	1,31
FR0011844034 - IIC Lazard Credit FI "PC" (EUR)	EUR	688	1,52	655	1,47
IE000QF66PE6 - IIC Invesco Markets PLC S&P 500 ESG Ucits ETF	EUR	1.280	2,83	880	1,97
IE00B441G979 - IIC iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF	EUR	2.414	5,33	2.125	4,76
IE00B4L5Y983 - IIC ETF iShares - Core MSCI World (Xetra)	EUR	1.847	4,08	1.596	3,58
IE00B4L5YX21 - IIC ETF iShares Core MSCI Japan IMI UCITS EUR	EUR	0	0,00	1.074	2,41
IE00B80G9288 - IIC PIMCO GIS Income Fund	EUR	487	1,08	0	0,00
IE00BJ7HKN78 - IIC Wellington Enduring A "S" (EUR) A	EUR	653	1,44	607	1,36
IE00BKS7L097 - IIC Invesco S&P 500 ESG ACC (Xetra)	EUR	2.251	4,97	2.519	5,65
IE00BKVL7778 - IIC iShares World Min Volatility ESG USD A	EUR	1.437	3,18	1.325	2,97
IE00BLNMYC90 - IIC ETF Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS	EUR	499	1,10	462	1,04
IE00BYV77770 - IIC Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund "I	EUR	426	0,94	410	0,92

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BYXHR262 - IIC Muzinich Enhancedyield S-T HEUR Acc H	EUR	1.314	2,90	1.291	2,89
IE00BZ005F46 - IIC Aegon European ABS Fund I EUR Acc	EUR	1.496	3,30	1.435	3,22
LU0192062460 - IIC UBAM - Dynamic US Dollar Bond "I" (EURHDG)	EUR	1.113	2,46	0	0,00
LU0348927095 - IIC Nordea Global Climate Fund	EUR	833	1,84	757	1,70
LU0360483019 - IIC MSS Global Brands "ZH" (EURHDG) ACC	EUR	1.614	3,57	1.582	3,55
LU0454739615 - IIC Robeco BP US Premium EQ "I" (EUR) ACC	EUR	1.085	2,40	1.007	2,26
LU0853555893 - IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	0	0,00	506	1,13
LU0950671825 - IIC ETF UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Japan UCIT	EUR	1.188	2,62	0	0,00
LU1047868630 - IIC T. Rowe Price US Smaller Companies Equity Fund	EUR	452	1,00	0	0,00
LU1313770619 - IIC Candriam Sustainable Bond EURO Corporate "I" (EUR	0	0,00	1.189	2,66
LU1434522717 - IIC Candriam Sustainable "V" (EUR) E	EUR	0	0,00	813	1,82
LU1437015735 - IIC Amundi MSCI Europe UCITS ETF DR	EUR	1.184	2,62	1.083	2,43
LU1481584016 - IIC FlossBach Von Storch "IT" (EUR)	EUR	1.754	3,87	1.752	3,93
LU1720110474 - IIC Arcano Low Volatility European Income - ESG Se	EUR	1.002	2,21	972	2,18
LU1797813448 - IIC M&G (Lux) Global Dividend Fund CI EUR	EUR	609	1,35	545	1,22
LU2081486131 - IIC Vontobel TwentyFour Sustainable Short Term Bon	EUR	819	1,81	0	0,00
LU2133218979 - IIC CG New Perspective "P" (EUR)	EUR	1.020	2,25	889	1,99
LU2362693702 - IIC Vontobel MTX Sustainable Emerging Markets "G"	EUR	750	1,66	675	1,51
LU2553550315 - IIC Mfs Meridian Euro Cre "IF1" (EUR)	EUR	1.195	2,64	0	0,00
TOTAL IIC		30.049	66,38	26.734	59,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		35.700	78,86	33.468	75,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		44.212	97,67	43.537	97,57

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

N/A

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

N/A