

ALCESTIS INVESTMENT, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3211

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: 1) A&G FONDOS, SGIIC, SA **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:**
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.
Grupo Gestora: A&G **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1

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

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

Dirección

PASEO DE LA CASTELLANA, 92 28046 - MADRID (MADRID) (917914900)

Correo Electrónico

control@ayg.es

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: 05/07/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros 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: Global.

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	0,82	0,18	0,82	0,76
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,39	2,65	3,39	1,75

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	6.014.666,00	6.082.230,00
Nº de accionistas	120,00	126,00
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	44.812	7,4505	7,1988	7,5522
2023	44.544	7,3236	6,9734	7,4021
2022	44.350	7,2277	6,7494	7,4756
2021	39.236	6,7495	6,1291	6,9218

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	0,35		0,35	0,35		0,35	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

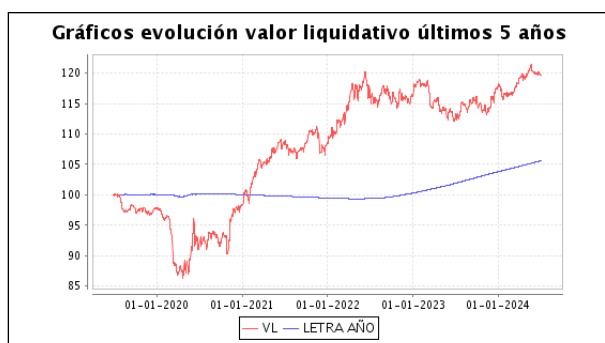
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
1,73	0,50	1,22	1,36	3,22	1,33	7,08	10,13	-5,11

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)	0,47	0,23	0,23	0,24	0,24	0,95	0,94	0,95	0,93

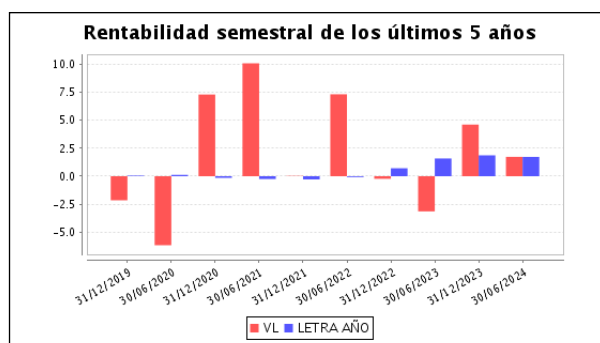
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. Últimos 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	43.536	97,15	41.358	92,85
* Cartera interior	1.152	2,57	2.024	4,54
* Cartera exterior	41.400	92,39	38.459	86,34
* Intereses de la cartera de inversión	916	2,04	637	1,43
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	68	0,15	239	0,54
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	549	1,23	1.799	4,04
(+/-) RESTO	727	1,62	1.387	3,11
TOTAL PATRIMONIO	44.812	100,00 %	44.544	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)	44.544	42.916	44.544	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,13	-0,79	-1,13	46,27
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,73	4,53	1,73	-60,87
(+) Rendimientos de gestión	2,23	5,03	2,23	-54,47
+ Intereses	0,56	1,16	0,56	-50,09
+ Dividendos	0,89	0,57	0,89	59,71
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,42	0,02	0,42	2.361,69
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,92	4,96	2,92	-39,56
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-3,36	-1,94	-3,36	78,15
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,78	0,21	0,78	274,14
± Otros resultados	0,03	0,05	0,03	-46,95
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-331,99
(-) Gastos repercutidos	-0,55	-0,52	-0,55	9,00
- Comisión de sociedad gestora	-0,35	-0,35	-0,35	1,35
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	1,35
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-26,73
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,06	-0,06	-6,56
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,03	-0,08	144,68
(+) Ingresos	0,04	0,02	0,04	191,73
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-44,33
+ Otros ingresos	0,04	0,00	0,04	1.410,38
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	44.812	44.544	44.812	

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

3. Inversiones financieras

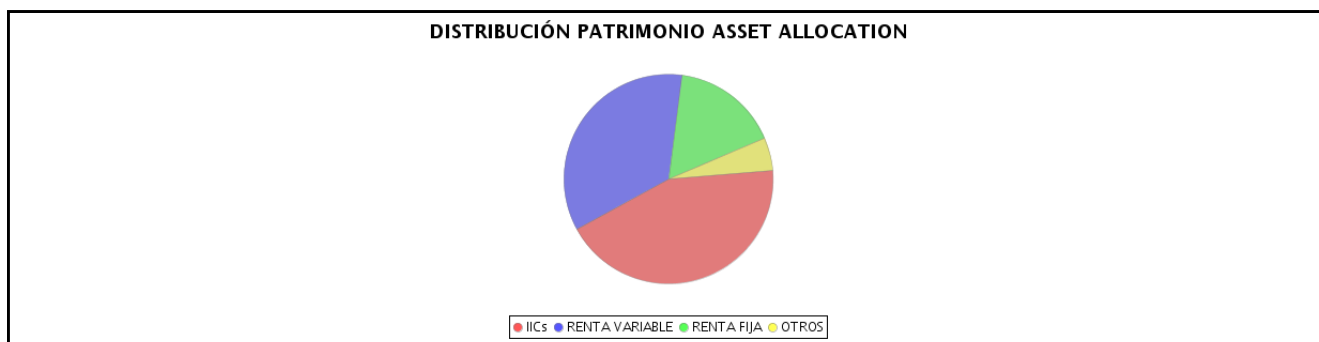
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.152	2,56	2.024	4,55
TOTAL RENTA VARIABLE	1.152	2,56	2.024	4,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.152	2,56	2.024	4,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.375	16,47	1.742	3,90
TOTAL RENTA FIJA	7.375	16,47	1.742	3,90
TOTAL RV COTIZADA	14.556	32,45	26.290	58,96
TOTAL RV NO COTIZADA			164	0,37
TOTAL RENTA VARIABLE	14.556	32,45	26.454	59,33
TOTAL IIC	19.435	43,39	10.234	22,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	41.367	92,31	38.431	86,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	42.519	94,87	40.454	90,77

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
OAS S.A.	Compra de warrants "call"	5	Inversión
TONIES SE	Compra de warrants "call"	1	Inversión
Total subyacente renta variable		6	
TOTAL DERECHOS		6	
CTA DOLAR AUSTRALIANO C/V DIVISA	Ventas al contado	7	Inversión
CUENTA CHF C/V DIVISA	Ventas al contado	19	Inversión
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	7.855	Cobertura
CTA DOLARES C/V DIVISA	Ventas al contado	51	Inversión
CTA LIBRAS C/V DIVISA	Ventas al contado	12	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		7944	
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	2.326	Cobertura
S&P 500 INDEX	Futuros vendidos	1.812	Inversión
FUT. E-MINI NASDAQ 100 09/24 (CME)	Futuros vendidos	2.262	Inversión
Total otros subyacentes		6400	
TOTAL OBLIGACIONES		14344	

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 ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

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

Accionistas significativos: 6.014.666 - 48,26%

Accionistas significativos: 6.014.666 - 20,65%

d. Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por: 2.794.012 - 222,23%

d. Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por: 2.794.012 - 222,23%

f. Se han realizado operaciones vinculadas con otras IICs, gestionadas, debidamente autorizadas por: 2.376 - 13,58%

h. AYG Fondos SGIIC S.A. cuenta con un procedimiento para la aprobación y el control de Operaciones Vinculadas en el que se verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado; diferenciándose entre operaciones que requieren autorización previa y las que no lo requieren por considerarse repetitivas o de escasa relevancia. AYG Banco SAU ha percibido por comisiones de intermediación euros 87.106,40

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados

El primer semestre de 2024 ha venido marcado por el menor ritmo de desaceleración de la inflación tras las fuertes bajadas de 2022 y 2023 y el aplazamiento de los recortes de tipos, cuyas expectativas se incrementaron con fuerza a final del año pasado.

Respecto a la inflación, esta se mantiene todavía en niveles por encima de los objetivos de los bancos centrales, con la inflación subyacente estancada en niveles del 3,4% en EEUU y del 2,9% en la zona Euro debido a la resistencia a la baja de los precios de los servicios.

En cuanto a los bancos centrales, si bien el calendario de recortes de tipos se ha ido retrasando, también se ha ido confirmando que la dirección es a la baja a medida que el Banco Nacional Suizo, el BCE, y el Banco de Canadá entre otros han ido adoptando medidas de reducción de tipos. Pese a las diferencias temporales entre la FED y el BCE, ya que el primero todavía no ha iniciado los recortes de tipos, ambos mantienen un enfoque muy dependiente de los datos. Así los mercados han pasado de anticipar en EEUU para 2024, 7 recortes de tipos en diciembre a descontar apenas 2 a finales de junio.

Por otro lado, las economías de EEUU y de la zona Euro han ido convergiendo a medida que pasaban los meses. En EEUU, la esperada desaceleración económica parece estar materializándose en el segundo trimestre tras la resiliencia que mostró el año pasado. La tendencia de los datos macro apunta a un menor crecimiento. La fortaleza de la demanda ha ido cediendo terreno en el segundo trimestre a la par que el mercado laboral empieza a dar algunas señales de desaceleración. No obstante, estos efectos están en parte contrarrestados por el déficit fiscal que permanece muy elevado y sigue apuntalando el crecimiento.

En la zona Euro, sin embargo, el sentido es el inverso y la economía va dando señales de haber hecho suelo tras recuperar la senda de crecimiento en el primer trimestre. Este está dando señales de mantenerse, aunque en niveles todavía muy moderados. A una cierta recuperación del consumo desde niveles muy deprimidos, impulsado por la mejora de los salarios reales y unos ahorros por encima de las medias de los últimos años, se une la mejora de las exportaciones que se benefician del repunte del comercio global.

Los mercados bursátiles han seguido avanzando. El Nasdaq y el S&P500 han liderado las subidas alcanzando nuevos máximos impulsados por unas pocas compañías tecnológicas, mientras que los índices europeos con menor exposición a este sector se han quedado algo rezagados. En EEUU destaca el sector de semiconductores y en concreto NVIDIA que es responsable de cerca del 30% de la rentabilidad del índice.

En renta fija el retraso en las expectativas de recortes de tipos de interés dio paso a fuertes incrementos generalizados en las rentabilidades de la deuda soberana con la del bono a 10 años de EEUU, situándose de nuevo por encima del 4% y llegando a tocar niveles del 4,7%. Además, en la zona Euro el incremento de la incertidumbre política en Francia generó una ampliación de los diferenciales de la deuda francesa que amplió 33 pb en el mes de junio hasta los 80 pb, mientras que en España e Italia los avances fueron más moderados y las primas de riesgo cerraron el mes en los 92 y 157 pb respectivamente. Los diferenciales de crédito europeos ampliaron en el último trimestre, pero la caída de las rentabilidades de la deuda compensó dicho incremento y el activo mantiene el retorno positivo en el año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

La estrategia de inversión es de acciones globales con alta diversificación en sectores y países, junto con cobertura de índices para conseguir una exposición neta de aproximadamente 25%.

La visión neutral sobre los mercados se ha materializado en la cartera subiendo el riesgo en la cartera. Dichos cambios se han producido de la siguiente manera:

Renta Variable: se ha efectuado una subida en su peso hasta unos niveles de exposición aproximada del 28%, realizándose la inversión fundamentalmente a través de fondos de inversión, acciones y futuros.

Renta Fija: se ha efectuado una subida en su peso hasta unos niveles de exposición aproximada del 47%, realizándose la inversión fundamentalmente a través de fondos de inversión y bonos.

Sectorialmente: se ha sesgado la cartera a sectores más cíclicos, buscando mayor concordancia a nuestra visión más neutral del mercado.

Geográficamente hemos incrementado pesos en los países desarrollados respecto los emergentes al entender que tenían mayor capacidad de revalorización, mientras que dentro del mundo desarrollado hemos incrementado las posiciones en

Estados Unidos.

En divisas hemos mantenido los riesgos respecto a la divisa de referencia de la cartera.

c) Índice de referencia

La rentabilidad obtenida ha sido similar a la de su índice de referencia durante del periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad semestral del informe, debido principalmente al comportamiento de los diferentes activos en los que se ha invertido como renta variable y deuda, a los gastos soportados y al mayor nivel de riesgo respecto al índice.

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

El patrimonio de la IIC en el periodo aumentó en 517m ¤uros, es decir un 1,17% en el período, hasta 44,81mm ¤uros.

El número de accionistas disminuyó en el periodo en 6, finalizando el ejercicio con 120 accionistas.

La rentabilidad de la IIC durante el período ha sido de 1,73% y la acumulada en el año de 1,73%. La rentabilidad máxima alcanzada durante el período fue de 1,00%, mientras que la rentabilidad mínima fue de -0,93%.

La liquidez de la IIC se ha remunerado a un tipo medio del 3,39% en el periodo, siendo la remuneración media del año aproximadamente de 3,39%.

El ratio de gastos netos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs correspondiente al periodo ha sido de 0,07% sobre el patrimonio medio del fondo.

Los resultados económicos del periodo han supuesto un comportamiento positivo para la IIC debido al efecto conjunto de la valoración de los activos en los que invierte además del impacto total de los gastos soportados, tanto directos como indirectos, que no superando lo estipulado en el folleto informativo, has supuesto un 0,47% durante el semestre.

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

Las IICs de la misma vocación inversora gestionadas por A&G Fondos SGIIC tuvieron una rentabilidad media ponderada de 3,87% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

RENTA VARIABLE: Se ha incrementado su inversión desde un 27,52% hasta un 28,23%, en un contexto de subidas generales de sus principales índices de referencia.

RENTA FIJA: Se ha incrementado su inversión desde un 16,08% hasta un 47,28%, en un contexto de subidas generales de sus principales índices de referencia, realizando inversiones en renta fija con calificación por debajo del grado de inversión: El porcentaje en este tipo de activos es del 25,74%, mientras que su máximo por folleto es del 95%.

INVERSIÓN ALTERNATIVA: Se mantiene en un 0%.

ACTIVOS MONETARIOS Y LIQUIDEZ: Se ha disminuido su inversión desde un 6,77% hasta un 2,37%.

Se han realizado las siguientes compras entre otras:

ACC AKER BP ASA

ACC BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG

ACC BEFESA SA

ACC CARREFOUR SA

ACC CLARIVATE PLC

ACC COMCAST CORP-CLASS A

ACC DASSAULT SYSTEMES SE

ACC EDENRED

ACC ENEL SPA

ACC FORVIA

ACC GENERAL MOTORS CO

ACC GENUS PLC LN
ACC GESTAMP AUTOMOCION SA
ACC GLENCORE XSTRATA PLC
ACC HEINEKEN HOLDING NV
ACC HERSHEY CO/THE US
ACC HUMANA INC
ACC IAC INC US
ACC INFINEON TECHNOLOGIES AG
ACC JAZZ PHARMACEUTICALS PLC US
ACC LIBERTY GLOBAL PLC

Se han realizado las siguientes ventas entre otras:

ACC AALBERTS INDUSTRIES NV
ACC ACERINOX SA
ACC ADIDAS AG
ACC ADMIRAL GROUP PLC
ACC AKER BP ASA
ACC ALIBABA US ADR
ACC ALPHABET INC-CL A
ACC AMAZON.COM INC
ACC AMERICAN TOWER CORP
ACC ANTOFAGASTA PLC
ACC APPLE INC
ACC ARCELORMITTAL NA
ACC ASGN
ACC ASML HOLDING NV NA
ACC ASSA ABLOY AB-B
ACC AXFOOD AB
ACC BABCOCK INTL GROUP PLC
ACC BAIDU INC HK
ACC BANK OF NEW YORK MELLON CORP
ACC BARRICK GOLD CORP

Los activos subyacentes que más han contribuido positivamente a la rentabilidad de la cartera durante el período han sido:

ACC META PLATFORMS INC
ETC PHYSICAL GOLD LN
ACC E-COMMODITIES HOLDINGS LTD
ACC KKR & CO INC -A
ETF AMUNDI BLOOMBERG EQUAL-WEIGHT

Y los que menos han contribuido:

FUT EURO STOXX 50 MAR24
FUT NASDAQ 100 E-MINI MAR24
FUT S&P500 EMINI FUT MAR24

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

A cierre del periodo analizado se tenía la siguiente exposición en derivados con el fin de cobertura.
14,19% en futuros sobre renta variable
17,27% en futuros sobre divisa
El nivel de apalancamiento al final del periodo se situaba en un 33,91% del patrimonio de la IIC.

d) Otra información sobre inversiones

La Sicav mantiene inversión en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras:

Amundi Asset Management SAS
Amundi Luxembourg SA
AXA Investment Managers Paris SA
BlackRock Asset Management Deutschland AG
BlackRock Asset Management Ireland Ltd
BlackRock Asset Management Schweiz AG
DWS Investment SA
FIL Investment Services UK Ltd
Invesco Investment Management Ltd
Lyxor International Asset Management SAS
Ninety One Luxembourg SA
Schroder Investment Management Europe SA
State Street Global Advisors Europe Ltd
State Street Global Advisors Ltd/United Kingdom
UBS Fund Management Luxembourg SA
Vanguard Group Ireland Ltd

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 35,92% de los activos de la cartera del fondo.

Las inversiones que se integran dentro del artículo 36.1.j del RIIC son:

BCR DRILLCO HOLDING %s/p 0
BCR FORESEA HOLDING S.A. %s/p 0
ACC REVENIR ENERGY INC %s/p 0
ACC SUPERIOR ENERGY SERVICES INC CLASS A %s/p 0
ACC NOBLE INVESTORS LIMITED %s/p 0
ACC NOBLE RESOURCES TRADING HOLDING LIM I %s/p 0

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El riesgo asumido medido por la volatilidad del valor liquidativo diario al final del periodo era del 4,69.
La gestora emplea la metodología del compromiso para la medición de la exposición a los riesgos de mercado asociado a instrumentos financieros.

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

Durante el periodo la gestora ha hecho uso del servicio de análisis financiero sobre inversiones, análisis generalmente específicos sobre mercados, sectores, compañías, y/o productos financieros. La Gestora ha establecido un criterio para diferenciar, en base a la política de inversión de la IIC, cuáles de los análisis financieros proporcionados por los intermediarios financieros, son aplicables a la IIC, y en su caso segregar los costes proporcionales que son soportados por la IIC, a continuación, se detallan aquellos proveedores con más relevancia en términos de coste: JP Morgan, Morgan Stanley, Morningstar y Ned Davis entre otros.

Los costes de servicio de análisis asignables a la IIC durante el periodo han sido de 2.912,96

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Dado el contexto arriba descrito de suave desaceleración económica con tipos de interés e inflación a la baja, somos constructivos, ya que se trata de un entorno positivo para los activos de riesgo, si bien tras las subidas del primer semestre las bolsas están excesivamente complacientes. En cuanto a renta variable, creemos que el mercado está cotizando un escenario demasiado complaciente por lo que, aunque confiamos en su enorme potencial de largo plazo, no descartamos correcciones en el corto.

Nuestro posicionamiento se beneficiará de las bajadas de tipos, con estrategias relativas agresivas en renta variable, que nos conducirían a una sensibilidad a los índices mayor que 1 y que compensan una exposición a activos de renta variable algo inferior a neutral. Entre las estrategias relativas destaca la mayor de valores de crecimiento y de EEUU frente a Europa.

En renta fija continuamos optimistas y con gran visibilidad en el activo. Con la dirección de los tipos de interés claramente a la baja y aunque el calendario de los recortes sea todavía incierto, encontramos oportunidades de inversión que estamos convencidos, serán la base de la rentabilidad de las carteras en los próximos años.

De este modo, la estrategia de inversión de la IIC para este nuevo periodo mantendrá un posicionamiento acorde a las circunstancias de mercado, tratando de aprovechar las oportunidades que se presenten según la evolución del mismo, priorizando la preservación de capital en las inversiones a realizar

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	94	0,21	140	0,31
ES0116920333 - ACCIONES GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	127	0,28	227	0,51
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR	49	0,11	78	0,18
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	EUR	43	0,10	112	0,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105027009 - ACCIONES CIA DISTRIBUCION INTEGRAL LOGIS	EUR	91	0,20	184	0,41
ES0129743318 - ACCIONES ELECTRIFICACIONES DEL NORTE	EUR	348	0,78	343	0,77
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	30	0,07	86	0,19
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	46	0,10	92	0,21
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	60	0,13	121	0,27
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	42	0,09	83	0,19
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	73	0,16	203	0,46
ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA BANCO	EUR			47	0,11
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	31	0,07	82	0,19
ES0142090317 - ACCIONES OBRASCON	EUR			4	0,01
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	37	0,08	27	0,06
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	80	0,18	193	0,43
TOTAL RV COTIZADA		1.152	2,56	2.024	4,55
TOTAL RENTA VARIABLE		1.152	2,56	2.024	4,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.152	2,56	2.024	4,55
US91282CJT99 - RFIIA UNITED STATES TRJ 4.00 2027-01-15	USD	735	1,64		
USP7920RCL70 - RFIIA PROVINCIA DE RIO 7.75 2025-12-07	USD	76	0,17	56	0,13
US91282CCE93 - RFIIA UNITED STATES TRJ 1.25 2028-05-31	USD	1.974	4,40		
US040114HT09 - RFIIA ARGENTINE REPUB 1.50 2035-07-09	USD	49	0,11	37	0,08
XS1267081575 - RFIIA REPUBLIC OF ZAMB 0.00 2027-07-30	USD			175	0,39
XS2837240428 - RFIIA REPUBLIC OF ZAMB 0.50 2053-12-31	USD	84	0,19		
US040114HX11 - RFIIA ARGENTINE REPUB 1.00 2029-07-09	USD	6	0,01	3	0,01
XS2837240261 - RFIIA REPUBLIC OF ZAMB 5.75 2033-06-30	USD	186	0,41		
US91282CGR60 - RFIIA UNITED STATES TRJ 4.62 2026-03-15	USD	446	1,00		
XS1586230051 - RFIIA REPUBLICA DEL LI 6.85 2027-03-23	USD	-8	-0,02	5	0,01
US040114HU71 - RFIIA ARGENTINE REPUB 4.25 2038-01-09	USD	48	0,11	40	0,09
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.596	8,02	318	0,71
USP2389CAA10 - RFIIA PROVINCIA DEL CH 0.00 2024-08-18	USD	44	0,10	58	0,13
DE000BUOE139 - RFIIA GERMAN TREASURY 0.00 2025-01-15	EUR	1.259	2,81		
US912796ZV40 - RFIIA UNITED STATES TRJ 0.00 2024-12-26	USD	1.158	2,59		
DE000BUOE097 - RFIIA GERMAN TREASURY 0.00 2024-09-18	EUR	531	1,19	532	1,20
US912797HE00 - UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	USD	532	1,19	518	1,16
USP6552BAA07 - RFIIA PROVINCIA DE LA 0.00 2025-02-24	USD	20	0,04	40	0,09
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.544	7,92	1.149	2,58
FR0014004AF5 - RFIIA AIR FRANCE KLM 3.88 2026-07-01	EUR	191	0,43	194	0,44
XS2086495400 - RFIIA TIANJIN INVST MA 1.60 2039-12-17	USD	49	0,11	22	0,05
XS0273230572 - RFIIA DEXIA 0.00 2049-11-02	EUR	72	0,16	76	0,17
XS2571927768 - RFIIA AGUA Y SANAMIENT 7.90 2026-05-01	USD	51	0,11	59	0,13
USG6714JAA81 - RFIIA ODEBRECHT FINAN 0.00 2058-09-10	USD	-2	0,00	-1	0,00
USL26915AA33 - RFIIA DRILLCO HOLDING 7.50 2030-06-15	USD	16	0,04	11	0,02
USP53117AC40 - RFIIA WPE INTL COOP 1.50 2036-12-30	USD	66	0,15	58	0,13
USC6700PAA96 - RFIIA NORTHWEST ACQ DO 0.00 2050-11-01	USD	49	0,11	47	0,11
US38239HAF29 - RFIIA GOODMAN NETWORKS 8.00 2050-05-11	USD	2	0,00	2	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		494	1,11	468	1,05
XS1978209002 - RFIIA BENGOA 1.50 2024-04-26	EUR	-244	-0,54	-143	-0,32
USP3063XAJ74 - RFIIA CIA LATINO AMERI 8.50 2027-07-25	USD	24	0,05	24	0,05
USU00836AA19 - RFIIA AGFC CAPITAL TRUJ 7.41 2067-01-15	USD	72	0,16	57	0,13
US021ESCAG35 - RFIIA ALTA MESA RESOUR 0.00 2024-12-15	USD			-20	-0,05
USG6714RAF40 - RFIIA QOEC FINANCE LTD 7.12 2046-12-26	USD	10	0,02	10	0,02
DE000A0D2FH1 - RFIIA BCP FINANCE BANK 6.00 2049-06-30	EUR	1	0,00	3	0,01
XS1978210273 - RFIIA BENGOA 1.50 2024-04-26	EUR	-175	-0,39	-165	-0,37
US55406N1037 - RFIIA NEIMAN MARCUS GR 8.75 2024-10-25	USD			1	0,00
US767754AJ35 - RFIIA RITE AID CORP 7.70 2027-02-15	USD			-14	-0,03
USP8512UAA35 - RFIIA RIO ENERGY SA UG 6.88 2025-02-01	USD	54	0,12	54	0,12
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		-258	-0,58	-192	-0,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.375	16,47	1.742	3,90
TOTAL RENTA FIJA		7.375	16,47	1.742	3,90
NL000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	78	0,17	174	0,39
NL000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE (ROYAL) PHILIPS ELE	EUR	100	0,22	190	0,43
IT0000070786 - ACCIONES Cofide	EUR	32	0,07	23	0,05
IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	32	0,07	61	0,14
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	115	0,26	214	0,48
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	63	0,14	155	0,35
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE (GBP)	GBP	82	0,18	166	0,37
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	78	0,17	140	0,31
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	78	0,18	287	0,64
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	40	0,09	50	0,11
FI0009013403 - ACCIONES KONE OYJ	EUR	133	0,30	187	0,42
GB0009697037 - ACCIONES BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	GBP			223	0,50
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV (PRX NA)	EUR	83	0,19	148	0,33
US30225T1025 - ACCIONES EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	34	0,08	34	0,08
CNE1000001W2 - ACCIONES ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	HKD	49	0,11	46	0,10
US5021751020 - ACCIONES ACC LTC PROPERTIES INC	USD	12	0,03	11	0,02
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	46	0,10	129	0,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US92338C1036 - ACCIONES VERALTO CORP(VLTO US)	USD			21	0,05
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	91	0,20	178	0,40
VGG2921V1067 - ACCIONES E-COMMODITIES HOLDINGS LTD	HKD	307	0,69	313	0,70
ZAE000296554 - ACCIONES THUNGELA RESOURCES LTD	GBP	1	0,00	1	0,00
JP3621000003 - ACCIONES TORAY INDUSTRIES INC	JPY	35	0,08	38	0,08
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	95	0,21	191	0,43
US2441991054 - ACCIONES DEERE	USD	47	0,11	107	0,24
CA6445351068 - ACCIONES NEW GOLD INC (CAD)	CAD	137	0,31	215	0,48
LU0501835309 - ACCIONES L'OCCITANE INTERNATIONAL SA	HKD	94	0,21	135	0,30
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	55	0,12	102	0,23
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	96	0,21	208	0,47
US48205B1070 - ACCIONES JUPAI HOLDINGS LTD	USD			1	0,00
US2971781057 - ACCIONES ESSEX PRO	USD	13	0,03	11	0,03
GB00BQVVS097 - ACCIONES NOSTRUM OIL AND GAS	GBP	1	0,00	3	0,01
IT0000076502 - ACCIONES DANIELI AND C OFFICINE MECCANIC	EUR	149	0,33	270	0,61
CH0012255151 - ACCIONES SWATCH GROUP AG/THE	CHF	17	0,04	22	0,05
AT0000A18XM4 - ACCIONES AMS AG	CHF	11	0,03	20	0,05
BE0974313455 - ACCIONES ECONOCOM GROUP	EUR	20	0,04	24	0,05
CH0043238366 - ACCIONES ARYZTA AG	CHF	17	0,04	17	0,04
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	123	0,27	259	0,58
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP	USD	103	0,23	238	0,53
US8085131055 - ACCIONES SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	96	0,21	191	0,43
JE00BJVNSS43 - ACCIONES FERGUSON PLC	USD	125	0,28	266	0,60
BMG1738J1247 - ACCIONES JBW LPG LTD	NOK	83	0,18	135	0,30
FR0014000MR3 - ACCIONES EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	29	0,07	81	0,18
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL	USD	132	0,29	224	0,50
US92552V1008 - ACCIONES VIASAT INC	USD	43	0,10	203	0,46
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	111	0,25	237	0,53
US1431301027 - ACCIONES CarMax Group	USD	34	0,07	52	0,12
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CORP.	USD	75	0,17		
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	37	0,08	54	0,12
BMG9551V1081 - ACCIONES VANTAGE DRILLING INTERNATIONAL	USD	1	0,00		
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	77	0,17	135	0,30
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	GBP	47	0,11	44	0,10
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	26	0,06	23	0,05
IL0010824113 - ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGI	USD	132	0,30	262	0,59
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM LTD	CHF	93	0,21	176	0,40
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	36	0,08	85	0,19
GB00B02J6398 - ACCIONES ADMIRAL GROUP PLC	GBP	138	0,31	305	0,68
JE00B6T5S470 - ACCIONES POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	GBP	9	0,02	8	0,02
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	129	0,29	290	0,65
US6378701063 - ACCIONES ACC NATIONAL STORAGE AFFILIATES	USD	12	0,03	12	0,03
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO CO	USD	105	0,23	186	0,42
US0534841012 - ACCIONES AvalonBay Comm	USD	14	0,03	12	0,03
US45765U1034 - ACCIONES Insight Entr	USD	115	0,26	218	0,49
KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN-CLASS B (3690 HK)	HKD	126	0,28	128	0,29
US66980N2036 - ACCIONES NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S	EUR	95	0,21	142	0,32
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	106	0,24	159	0,36
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	71	0,16	162	0,36
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	136	0,30	234	0,53
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR	USD	67	0,15	84	0,19
US58155Q1031 - ACCIONES MKCESSON CORP	USD	139	0,31	241	0,54
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	37	0,08	97	0,22
CA8911605092 - ACCIONES TORONTO DOMINION BANK/THE	CAD	95	0,21	60	0,13
US59522J1034 - ACCIONES MID-AMERICA APARTMENT COMMUNIT	USD	12	0,03	11	0,02
CA0966311064 - ACCIONES BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	CAD	22	0,05	22	0,05
GB00B2B0DG97 - ACCIONES REED ELSEVIER PLC	EUR	49	0,11	90	0,20
SE0000108227 - ACCIONES SKF AB	SEK	95	0,21		
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	78	0,17		
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	27	0,06	26	0,06
FR0010908533 - ACCIONES EDENRED	EUR	39	0,09		
JE00BJJN4441 - ACCIONES CLARIVATE PLC(CLVT US)	USD	86	0,19	99	0,22
US42226K1051 - ACCIONES HEALTHCARE REALTY TRUST INC	USD	15	0,03	16	0,04
CA11271J1075 - ACCIONES Brascan Corp	USD	111	0,25	228	0,51
CA9628791027 - ACCIONES WHEATON PRECIOUS METALS CORP(WP	CAD	82	0,18		
US1331311027 - ACCIONES ACC CAMDEN PROPERTY TRUST	USD	12	0,03	11	0,02
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	63	0,14	134	0,30
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	40	0,09	137	0,31
BMG611881274 - ACCIONES LIBERTY GLOBAL LTD-C(LBTYK US)	USD	127	0,28	193	0,43
US46187W1071 - ACCIONES INVITATION HOMES INC	USD	13	0,03	12	0,03
US8666741041 - ACCIONES SUN COMMUNITIES INC	USD	10	0,02	11	0,02
US6819361006 - ACCIONES Omega Healthcare	USD	13	0,03	11	0,02
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	175	0,39	180	0,40
FI4000312251 - ACCIONES KOJAMO OYJ	EUR	6	0,01	8	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDITO ITALIANO	EUR	60	0,13	140	0,31
US71943U1043 - ACCIONES PHYSICIANS REALTY TRUST (DOC US	USD			10	0,02
JP3200450009 - ACCIONES ORIX CORP	JPY	76	0,17	138	0,31
US03027X1000 - ACCIONES American Tower	USD	98	0,22	231	0,52
US5312297899 - ACCIONES SIRIUS XM RADIO INC.	USD			123	0,28
US3614481030 - ACCIONES GATX CORP	USD			110	0,25
US1638511089 - ACCIONES CHEMOURS CO/THE	USD	61	0,14	182	0,41
US62955J1034 - ACCIONES NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	69	0,15	157	0,35
US67103H1077 - ACCIONES O REILLY AUTOMOTIVE	USD	94	0,21	185	0,42
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY	114	0,26	235	0,53
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	72	0,16	128	0,29
US28618M1062 - ACCIONES ELEMENT SOLUTIONS INC (ESI US)	USD	101	0,22	183	0,41
CA8787422044 - ACCIONES TECK RESOURCES LTD-CLS B(TECK U	USD			93	0,21
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	210	0,47	231	0,52
US29082A1079 - ACCIONES EMBRAER SA	USD	102	0,23	233	0,52
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	25	0,06	27	0,06
MXCFFU000001 - ACCIONES FIBRA UNO ADMON. SA.	MXN			143	0,32
GB00B7KR2P84 - ACCIONES EASYJET PLC	GBP	94	0,21	225	0,50
GB0002074580 - ACCIONES GENUS PLC	GBP	47	0,11		
LU0061462528 - ACCIONES RTL GROUP SA	EUR	62	0,14	167	0,37
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	43	0,10	67	0,15
GB00B0S0WJX34 - ACCIONES LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	GBP	115	0,26	243	0,55
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	45	0,10	67	0,15
GB00B4Y7R145 - ACCIONES CURRY'S PLC	GBP	60	0,13	91	0,20
GB00BKF81C65 - ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	4	0,01	4	0,01
NL0015000IY2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	EUR	81	0,18	165	0,37
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	112	0,25	187	0,42
US02665T3068 - ACCIONES ACC AMERICAN HOMES 4 RENT	USD	14	0,03	13	0,03
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	78	0,17	165	0,37
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	110	0,25	215	0,48
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES	USD	50	0,11	90	0,20
US65341D1028 - ACCIONES ACC NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST	USD	10	0,02	9	0,02
SE0007074281 - ACCIONES HEXPOL AB	SEK	104	0,23	240	0,54
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	90	0,20	183	0,41
US68268W1036 - ACCIONES ONEMAIN HOLDINGS INC(OMF US)	USD	54	0,12	116	0,26
US58463J3041 - ACCIONES MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	USD	3	0,01	3	0,01
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	63	0,14	166	0,37
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	1	0,00	6	0,01
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	60	0,13	110	0,25
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	76	0,17	177	0,40
DE000A161N30 - ACCIONES GRENKE AG	EUR	32	0,07	39	0,09
US9026531049 - ACCIONES UDR INC	USD	12	0,03	11	0,02
IE00BDB6Q211 - ACCIONES WILLIS GROUP HOLDINGS LTD	USD	62	0,14	121	0,27
GB00BL6K5J42 - ACCIONES ENDEAVOUR MINING PLC	CAD	66	0,15	150	0,34
US5150981018 - ACCIONES Landstar Sys	USD	46	0,10	103	0,23
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD	47	0,10	52	0,12
US74736K1016 - ACCIONES QORVO INC	USD			95	0,21
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABS	USD			206	0,46
US5312297220 - ACCIONES LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	USD			40	0,09
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	82	0,18	157	0,35
US6153691059 - ACCIONES MOODYS CORPORATION	USD	75	0,17	149	0,33
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	221	0,49	359	0,81
KYG9325C1050 - ACCIONES VANTAGE DRILLING INTERNATIONAL	USD			1	0,00
CA6979001089 - ACCIONES PAN AMERICAN SILVER CORP	CAD	112	0,25	197	0,44
NL0000008977 - ACCIONES Heineken Hld	EUR	138	0,31	203	0,46
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	107	0,24		
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	54	0,12	41	0,09
US2044481040 - ACCIONES COMPAÑIA DE MINAS BUENAVENTURA	USD	139	0,31	267	0,60
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE PLC (GBP)	GBP	118	0,26		
US92276F1003 - ACCIONES Ventas Inc	USD	12	0,03	12	0,03
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	37	0,08	80	0,18
US3847471014 - ACCIONES GRAIL INC (GRAL US)	USD	1	0,00		
US29476L1070 - ACCIONES EQUITY RESIDENTIAL	USD	12	0,03	11	0,02
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	125	0,28		
US4972661064 - ACCIONES KIRBY	USD	53	0,12	73	0,16
FR0000121485 - ACCIONES PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE	EUR	25	0,06	30	0,07
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	18	0,04	19	0,04
NL0000852564 - ACCIONES AALBERTS INDUSTRIES NV	EUR	76	0,17	174	0,39
IT0004810054 - ACCIONES UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SP	EUR	105	0,24	129	0,29
GB00BMJ6DW54 - ACCIONES INFORMA PLC	GBP			118	0,26
NL0015000IQ9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	52	0,12	131	0,29
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	104	0,23	193	0,43
US4128221086 - ACCIONES HARLEY DAVIDSON INC	USD	95	0,21	223	0,50
US62914V1061 - ACCIONES NIO INC- ADR (NIO US)	USD	23	0,05	70	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US03750L1098 - ACCIONES APARTMENT INCOME REIT CO-W/I	USD	11	0,03	10	0,02
US74460D1090 - ACCIONES PUBLIC STORAGE	USD	13	0,03	14	0,03
US34955X5077 - ACCIONES ALLIANCE BANK-SPON GDR REGS	USD			17	0,04
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK MELLON CORP/TH	USD	76	0,17	141	0,32
JP3970300004 - ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	135	0,30	229	0,51
US48251W1045 - ACCIONES JKKR AND CO INC-A	USD	168	0,37	403	0,90
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	125	0,28	236	0,53
LU0088087324 - ACCIONES SOCIETE EUROPPENNE SATELLITE	EUR	55	0,12	150	0,34
CA89156V1067 - ACCIONES TOURMALIN OIL CORP	CAD			51	0,12
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	82	0,18	194	0,44
GB0001500809 - ACCIONES TULLOW OIL PLC	GBP	54	0,12	142	0,32
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	139	0,31	238	0,53
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA INC	USD	64	0,14	165	0,37
IE00B4052N47 - ACCIONES JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	60	0,13		
JP3422950000 - ACCIONES SEVEN & I HOLDINGS CO LTD(3382	JPY	62	0,14	147	0,33
US4278661081 - ACCIONES Hershey Foods	USD	68	0,15		
US2296631094 - ACCIONES ACC CUBESMART	USD	14	0,03	14	0,03
US20369C1062 - ACCIONES ACC COMMUNITY HEALTHCARE TRUST	USD	7	0,01	7	0,02
US14174T1079 - ACCIONES CARETRUST REIT INC	USD	15	0,03	13	0,03
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.COM INC CL A	HKD	2	0,00	2	0,00
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE, INC	USD	77	0,17	142	0,32
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	57	0,13	112	0,25
FR0000121147 - ACCIONES FAURECIA	EUR	77	0,17	159	0,36
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	97	0,22	215	0,48
SE0006993770 - ACCIONES AXFOOD AB	SEK	43	0,10	61	0,14
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	18	0,04	80	0,18
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	69	0,15	127	0,28
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	200	0,45	427	0,96
US42250P1030 - ACCIONES HEALTH CARE PROP	USD	18	0,04	8	0,02
US7509171069 - ACCIONES RAMBUS INC	USD	49	0,11	122	0,27
US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS DISCOVERY INC	USD			141	0,32
US63633D1046 - ACCIONES ACC NATIONAL HEALTH INVESTORS I	USD	14	0,03	11	0,02
US04683P1003 - ACCIONES AMERICAN TIRE DISTRIBUTION	USD	26	0,06	70	0,16
US95040Q1040 - ACCIONES WELLTOWER INC	USD	18	0,04	16	0,03
NZRYME0001S4 - ACCIONES RYMAN GEALTHCARE LTD	NZD	30	0,07	73	0,16
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMS	EUR	44	0,10		
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	149	0,33	252	0,57
AU000000BLY8 - ACCIONES BOART LONGYEAR	AUD	28	0,06	26	0,06
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR	50	0,11	71	0,16
AT0000A0E9W5 - ACCIONES S&T AG	EUR			315	0,71
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GROUP BANK, AG	EUR	150	0,33	274	0,61
DE0008303504 - ACCIONES TAG INMOBILIEN AG	EUR	6	0,01	6	0,01
NO0010345853 - ACCIONES AKER BP ASA	NOK	102	0,23	124	0,28
NL0010558797 - ACCIONES IOCI NV	EUR	41	0,09	68	0,15
US45780R1014 - ACCIONES INSTALLED BUILDING	USD	75	0,17	142	0,32
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	177	0,39	280	0,63
AU000000NHF0 - ACCIONES NIB HOLDINGS LTD	AUD	135	0,30	103	0,23
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	53	0,12		
US40412C1018 - ACCIONES HCA HOLDINGS INC	USD	52	0,12	92	0,21
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA MEDIO AMBIENTE S.A.	EUR	101	0,23		
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	63	0,14		
US44891N2080 - ACCIONES INTERACTIVE CORP	USD	64	0,14		
US3825501014 - ACCIONES GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	USD	10	0,02	12	0,03
US78573L1061 - ACCIONES ACC SABRA HEALTH CARE REIT INC	USD	12	0,03	11	0,02
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	74	0,16		
BMG9456A1009 - ACCIONES GOLAR LNG	USD	121	0,27	189	0,42
US29472R1086 - ACCIONES EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	USD	12	0,03	13	0,03
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP			43	0,10
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	95	0,21	152	0,34
DE000CBK1001 - ACCIONES COMMERZBANK AG	EUR	162	0,36	269	0,60
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER RUECKVER AG	EUR	47	0,10	86	0,19
DE000DTR0CK8 - ACCIONES DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	11	0,02	10	0,02
CA1130041058 - ACCIONES BROOKFIELD CORP	USD			24	0,05
US00191U1025 - ACCIONES ASGN INC	USD			94	0,21
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR			85	0,19
CA7397211086 - ACCIONES PRAIRIESKY ROYALTY LTD	CAD			144	0,32
JP3435000009 - ACCIONES SONY CORP	JPY			103	0,23
KYG070341048 - ACCIONES BAIDU INC	HKD	95	0,21	180	0,40
US78467J1007 - ACCIONES SSNC TECHNOLOGIES HLDS	USD			175	0,39
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	65	0,14		
TOTAL RV COTIZADA		14.556	32,45	26.290	58,96
XX0016122022 - ACCIONES CANVAS ENERGY INC	USD			164	0,37
TOTAL RV NO COTIZADA				164	0,37
TOTAL RENTA VARIABLE		14.556	32,45	26.454	59,33

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0261947096 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS SOUTH EAS	USD	189	0,42	177	0,40
LU1829218749 - PARTICIPACIONES LYXOR TH-REUTERS CORE CO	USD	978	2,18	870	1,96
IE00BYZTVV78 - PARTICIPACIONES ISHARES EUR CORP ESG 0-3	EUR	759	1,69	759	1,70
DE000A0H0728 - PARTICIPACIONES ISHARES DIVERSIFIED COMM	EUR	576	1,29	536	1,20
IE000F6G1DE0 - PARTICIPACIONES ISHARES EURO CORP BOND E	EUR	662	1,48		
IE00BYXYYP94 - PARTICIPACIONES ISHARES USD SHORT DUR ET	USD	451	1,01		
LU1109942653 - PARTICIPACIONES XTRACKERS H. YIELD CORP(EUR	913	2,04	935	2,10
LU0227125514 - PARTICIPACIONES AXA WF FRAMLINGTON	EUR	173	0,39	176	0,40
LU1681045297 - PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI EM LATAM AME	USD	102	0,23	118	0,27
IE00BYXYYP94 - PARTICIPACIONES ISHARES USD HY CORP USD	USD	992	2,21	946	2,12
IE00BF11F565 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE EUR CORP EU	EUR	659	1,47		
LU1437018168 - PARTICIPACIONES AMUNDI IEACS-UCITS ETF D	EUR	425	0,95		
IE00BDFL4P12 - PARTICIPACIONES ISHARES DIVERS COMMOD SW	USD	264	0,59	245	0,55
IE00BQT3WG13 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI CHINA A	USD	458	1,02	452	1,02
IE00B66F4759 - PARTICIPACIONES ISHARES MARKIT IBOXX EUR	EUR	906	2,02	925	2,08
LU2178481649 - PARTICIPACIONES XTRACKERS II EUR CORP SD	EUR	425	0,95		
IE00BYXYYP35 - PARTICIPACIONES ISHARES USD CORP BOND US	USD	672	1,50		
LU0492943443 - PARTICIPACIONES NINETY ONE GLOBAL STRATE	USD	91	0,20	109	0,25
LU0779800910 - PARTICIPACIONES DB X TRACKERS CSI300 IND	USD	483	1,08	469	1,05
LU0415181899 - PARTICIPACIONES UBS (LUX) BOND FUNDEURO	EUR	432	0,97		
LU1484799843 - PARTICIPACIONES UBS ETF EUR LIQ CORP SUS	EUR	663	1,48		
IE00BDF7Q780 - PARTICIPACIONES INVESTCO BLOOMBERG COMMOD	USD	528	1,18	491	1,10
IE00B6R52143 - PARTICIPACIONES ISHARES AGRIBUSINESS (IS	USD	555	1,24	557	1,25
LU2191242283 - PARTICIPACIONES SCHRODER INTL GBL EQTY-C	EUR	389	0,87	421	0,95
IE00BZCQB185 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI INDIA UCITS	USD	285	0,64	237	0,53
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF S PHYSICAL GOLD ETF	USD	992	2,21	856	1,92
LU2037748774 - PARTICIPACIONES AMUNDI ECRP SRI 0-3 UCIT	EUR	783	1,75	772	1,73
IE00B1FZS350 - PARTICIPACIONES ISHARES FTSE EPRA/NAREIT	USD	175	0,39	182	0,41
IE00BLF7VX27 - PARTICIPACIONES SPDR BLOOMBERG SASB US C	USD	895	2,00		
IE000264WVY0 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INC	EUR	296	0,66		
LU0188172174 - PARTICIPACIONES AXA IM FIIS US SHORT DUR	USD	401	0,89		
LU0478205379 - PARTICIPACIONES XTRACKER II EUR CORPORAT	EUR	426	0,95		
LU1663875406 - PARTICIPACIONES DWS INVEST-EU H YL CORP	EUR	431	0,96		
LU1829219127 - PARTICIPACIONES LYXOR ESG EUR CORP BOND	EUR	440	0,98		
IE0000VITHT2 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INC	USD	301	0,67		
IE00BC7GZW19 - PARTICIPACIONES SPDR BLOOMBERG 0-3 YEAR	EUR	441	0,99		
LU1490674006 - PARTICIPACIONES DWS INVEST-EU COR BO-RC	EUR	402	0,90		
IE00BZ163G84 - PARTICIPACIONES VANGUARD EUR CORP BD ETF	EUR	419	0,94		
TOTAL IIC		19.435	43,39	10.234	22,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		41.367	92,31	38.431	86,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		42.519	94,87	40.454	90,77
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1107305192 - RFIJA NEW WORLD RESOUR 0.00 2050-10-07	EUR	1	0,00	1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1107307487 - RFIJA NEW WORLD RESOUR 0.00 2050-10-07	EUR	1	0,00	1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP17625AB33 - RFIJA REPUBLICA DE VEN 0.00 2028-05-07	USD	32	0,07	31	0,07
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1193909154 - RFIJA NORSKE SKOGINDUS 0.00 2050-02-24	EUR	-28	-0,06	-28	-0,06
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1531306717 - RFIJA THOMAS COOK GROU 0.00 2050-06-15	EUR	-135	-0,30	-135	-0,30
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0794787175 - RFIJA ELLI INVESTMENTS 0.00 2050-06-15	GBP	128	0,29	125	0,28
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1107304625 - RFIJA NEW WORLD RESOUR 0.00 2050-10-07	EUR	4	0,01	4	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USN64884AE41 - RFIJA NOSTRUM OIL&GAS 14.00 2026-06-30	USD	14	0,03	15	0,03
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USG6712EAB41 - RFIJA ODEBRECHT OIL & 0.00 2050-12-01	USD	20	0,05		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP97475AP55 - RFIJA REPUBLICA DE VEN 0.00 2024-10-13	USD	31	0,07	28	0,06
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USQ59178AA35 - RFIJA TMK OAO 0.00 2050-02-15	USD	1	0,00	1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0896890315 - RFIJA ALLIANCE BANK 0.00 2030-02-28	USD	45	0,10	69	0,15
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1117280625 - RFIJA RZD CAPITAL LTD 0.00 2050-10-28	USD	4	0,01	3	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0303426661 - RFIJA ESFG INTL LTD 0.00 2049-06-29	EUR	36	0,08	36	0,08
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0907295942 - RFIJA ASYA SUKUK CO LT 0.00 2033-03-28	USD	5	0,01	4	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USL71626AA05 - RFIJA OFFSHORE DRILLIN 0.00 2050-09-21	USD	2	0,00	5	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USY05509AA57 - RFIJA BAKRIE TELECOM 0.00 2050-05-07	USD	2	0,01	2	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU77583AA79 - RFIJA ROLTA AMERICAS L 0.00 2050-07-24	USD	6	0,01	4	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USG2113AAA81 - RFIJA DESARROLLA HOMEX 0.00 2049-11-16	USD	4	0,01	7	0,02
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0216711340 - RFIJA BCP FINANCE BANK 0.00 2049-06-30	USD	2	0,00	3	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1824238239 - RFIJA REPUBLICA DEL LI 8.20 2033-05-17	USD	7	0,01	6	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0973226862 - RFIJA PHOSPHORUS HOLD 0.00 2050-04-01	GBP	10	0,02	4	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USN64884AF16 - RFIJA NOSTRUM OIL&GAS 5.00 2026-06-30	USD	32	0,07	31	0,07
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US767754AJ35 - RFIJA RITE AID CORP 0.00 2027-02-15	USD	2	0,00		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USG9372JAA00 - RFIJA VIRGOLINO DE OLI 0.00 2050-01-28	USD			3	0,01

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

Sin información

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

Sin información