

## NOCEDAL INVERSIONES 2002, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2745

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

**Gestora:** 1) ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCO INVERISIS, 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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 31/03/2003

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 2 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 de la 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	0,80	0,22	0,80	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,16	0,00	0,16	0,10

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	3.064.861,00	2.460.768,00
Nº de accionistas	155,00	144,00
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	19.352	6,3143	6,1849	6,3208
2023	15.286	6,2121	5,8066	6,2146
2022	19.008	5,8063	5,6691	6,2472
2021	25.167	6,2468	6,1756	6,2775

### 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	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	
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)

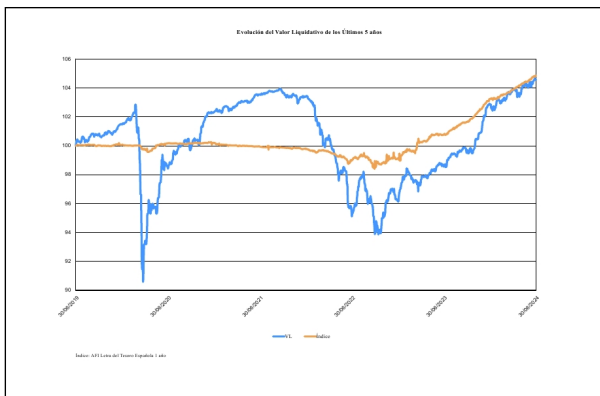
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
1,65	0,62	1,02	3,17	1,16	6,99	-7,05	1,04	5,50

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,47	0,23	0,24	0,24	0,24	0,94	0,94	1,00	0,87

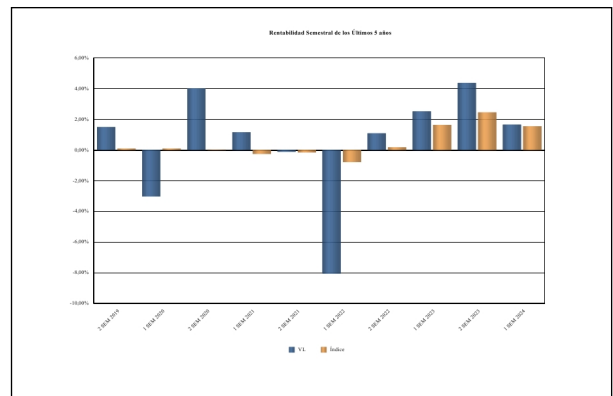
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	18.993	98,14	15.182	99,32
* Cartera interior	3.611	18,66	4.214	27,57
* Cartera exterior	14.985	77,43	10.615	69,44
* Intereses de la cartera de inversión	397	2,05	353	2,31
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	334	1,73	114	0,75
(+/-) RESTO	26	0,13	-9	-0,06
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>19.352</b>	<b>100,00 %</b>	<b>15.286</b>	<b>100,00 %</b>

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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	15.286	15.660	15.286	
± Compra/ venta de acciones (neto)	21,24	-6,75	21,24	-470,42
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,64	4,28	1,64	-55,19
(+) Rendimientos de gestión	2,11	4,79	2,11	-48,27
+ Intereses	1,75	1,85	1,75	11,71
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,03	2,96	0,03	-98,93
± 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)	0,06	-0,02	0,06	-409,81
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,26	0,01	0,26	3.500,96
± Otros resultados	0,01	-0,01	0,01	-189,52
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,51	-0,47	10,25
- Comisión de sociedad gestora	-0,40	-0,40	-0,40	16,20
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	16,20
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,03	41,80
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-4,15
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	0,00	-100,00
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>19.352</b>	<b>15.286</b>	<b>19.352</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

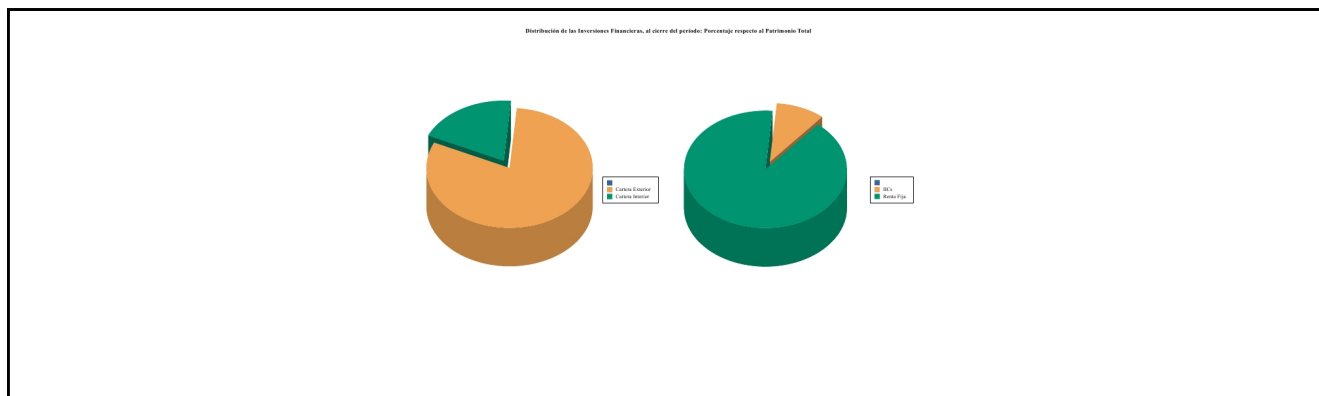
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.698	19,12	4.286	28,05
TOTAL RENTA FIJA	3.698	19,12	4.286	28,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.698	19,12	4.286	28,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	13.192	68,20	10.038	65,65
TOTAL RENTA FIJA	13.192	68,20	10.038	65,65
TOTAL IIC	1.798	9,29	577	3,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	14.990	77,49	10.615	69,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	18.688	96,61	14.902	97,47

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
DE000BU2Z015	Futuros comprados	1.176	Inversión
US91282CKN01	Futuros comprados	711	Inversión
Total otros subyacentes		1887	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>1887</b>	

### 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

Se comunica la modificación de la fecha de comunicación del valor liquidativo

## 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 tres accionistas con participación superior al 5% en la SICAV: 10,49% (2030481,19), 7,71% (1492618,67) y 5,34% (1033507,79)

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: 2850000 euros (0,09%)

Total Venta: 2850405,83 euros (0,09%)

## 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 buenos rendimientos 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 acabo 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.

Por política de inversión, la sicav no invierte en renta variable. El nivel de inversión en renta fija del vehículo se sitúa en 98,14% a cierre de semestre. El porcentaje invertido en otras IICs se encuentra en un 9,29% a cierre de junio, sin exceder el máximo del 10%.

La duración media de la cartera de bonos se ha aumentado de 2,00 comienzos del semestre hasta 2,99. Parte de esta subida de duración se ha hecho mediante la compra de futuros del bono a 10 años americano y del 10 años alemán; ambos suponen un 0,83 del total de la duración. La TIR media de las emisiones en cartera alcanza el 4,67%. En cuanto al nivel de dólar americano, a cierre de semestre la exposición es cercana al 0% debido a las coberturas de divisa realizadas.

#### 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.

El número de accionistas a cierre de junio es de 155, lo que supone un ligero aumento desde los 144 a cierre del periodo anterior. El patrimonio se encuentra en 19.352 miles de euros.

La rentabilidad acumulada en el primer semestre del año 2024 ha sido del 1,65%.

Los gastos totales soportados por la SICAV durante el segundo semestre han sido de un 0,47% 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.

Las principales operaciones realizadas en el vehículo han sido con el objeto final de maximizar la tir y controlar el riesgo de duración y calidad crediticia. Se han vendido bonos corporativos como Almirall 2,13% sept-26, BBVA 6% perp, Caixabank 0,38% nov-26, Gestamp 3,25% abril 26, Grifols 3,2% mayo 25, Grifols 2,5% Marzo 23, Santander 2.5% marzo 25, Iberdrola 3,13% ago-28 y Shell 1,63% ene-27 entre otros. Se han incorporado emisiones de renta fija como por ejemplo: UBS 1% Jun-27, Electricite de France 3% Perp, LLoyds 4,38% Perp, Repsol 2,25% dic-26, Renault 4,63% oct 26, Nokia 2% dic-25, Barclays 0,58% ago-29, Enel 6,38% perp, Ford 1.35% feb-2025, ING 1,25% mar-25 así como otras emisiones tanto en el segmento de híbridos corporativos como de bonos senior. Se ha aumentado las posiciones en los fondos Arcano Low Volatility European Income y BNY Mellon Global short Dated High Yield Bond.

Actualmente el vehículo, tiene una fuerte diversificación con 75 emisiones. Una calidad crediticia de BBB, el 45,5% se corresponde a high yield y el 54,5% a investment grade. Las principales posiciones son; Intesa San Paolo 2027 2,16% ; Commerzbank 2025 2,07% e Ibercaja 2025 2,04%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El apalancamiento medio de la Sociedad es de 13,18%. Durante el semestre se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión. El objetivo de dichas operaciones es mantener la volatilidad controlada con el fin de maximizar la rentabilidad, hacer un uso más controlado de la liquidez y poder reducir el riesgo divisa, principalmente el EURUSD.

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.

Es previsible que las próximas inversiones en bonos se centren en bonos con duración un poco más alta a la media de la sicav. En cuanto a la calidad crediticia, los bonos con alta calidad crediticia ofrecen rentabilidades atractivas en estos momentos.

Los costes de transacción del año 2024 ascendieron a un 0,07% 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	%
ES0000012132 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,50 2031-10-31	EUR	164	0,85	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>164</b>	<b>0,85</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0211839263 - Bonos AUTOPISTA DEL ATLANTICO 3,50 2029-05-16	EUR	99	0,51	97	0,63
ES0213900220 - Bonos BANCO SANTANDER S.A. 1,00 2099-12-15	EUR	97	0,50	0	0,00
ES0244251015 - Bonos Ibercaja Alpha - A 2,75 2030-07-23	EUR	381	1,97	376	2,46
ES0280907025 - Bonos UNICAJA BANCO SA 3,13 2032-07-19	EUR	159	0,82	152	1,00
ES0305293005 - Bonos GREENALIA SA 4,95 2025-12-15	EUR	100	0,51	96	0,63
ES0813211010 - Bonos BBVA S.A. 6,00 2099-03-29	EUR	0	0,00	398	2,61
ES0813211028 - Bonos BBVA S.A. VAR 2026-01-15	EUR	199	1,03	0	0,00
ES0840609012 - Bonos CAIXABANK VAR 2090-03-23	EUR	389	2,01	0	0,00
XS1135277140 - Bonos Shell International 1,63 2027-01-20	EUR	0	0,00	241	1,58
XS1201001572 - Bonos GRUPO SANTANDER 2,50 2025-03-18	EUR	0	0,00	97	0,64
XS1512827095 - Bonos Merlin Properties Socimi SA 1,88 2026-11-02	EUR	292	1,51	388	2,54
XS1598757760 - Bonos GRIFOLS, S.A. 3,20 2025-05-01	EUR	0	0,00	197	1,29
XS1814065345 - Bonos GESTAMP AUTOMOCION SA 3,25 2026-04-30	EUR	0	0,00	496	3,25
XS2020581752 - Bonos International Consolidated A 1,50 2027-07-04	EUR	182	0,94	89	0,58
XS2199369070 - Bonos BANKINTER S.A. VAR 2099-12-31	EUR	200	1,03	0	0,00
XS2240507801 - Bonos INFORMA PLC 2,13 2025-10-06	EUR	197	1,02	195	1,28
XS2258971071 - Bonos CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	0	0,00	278	1,82
XS2293577354 - Bonos BANCO SANTANDER S.A. VAR 2026-01-29	EUR	201	1,04	0	0,00
XS2388162385 - Bonos ALMIRALL SA 2,13 2026-09-30	EUR	0	0,00	191	1,25
XS2393001891 - Bonos GRIFOLS, S.A. 3,88 2028-10-15	EUR	0	0,00	274	1,79
XS2465792294 - Bonos Cellnex 2,25 2026-04-12	EUR	97	0,50	0	0,00
XS2558916693 - Bonos IBERDROLA, S.A. 3,13 2028-08-22	EUR	0	0,00	305	2,00
XS2585553097 - Bonos BANKINTER S.A. VAR 2099-02-15	EUR	205	1,06	202	1,32
XS2630417124 - Bonos CAIXABANK 6,13 2034-05-30	EUR	318	1,64	211	1,38
XS2636592102 - Bonos BBVA S.A. VAR 2033-09-15	EUR	209	1,08	0	0,00
XS2638924709 - Bonos BBVA S.A. VAR 2099-06-21	EUR	212	1,10	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>3.534</b>	<b>18,27</b>	<b>4.286</b>	<b>28,05</b>
XS1978209002 - Bonos ABENGOA ABENEWCOW TWO 0,00 2024-10-26	EUR	-44	-0,23	-36	-0,24
XS1978210273 - Bonos ABENGOA ABENEWCOW TWO 0,00 2024-10-26	EUR	-44	-0,23	-36	-0,24
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>3.698</b>	<b>19,12</b>	<b>4.286</b>	<b>28,05</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>3.698</b>	<b>19,12</b>	<b>4.286</b>	<b>28,05</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>3.698</b>	<b>19,12</b>	<b>4.286</b>	<b>28,05</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005413171 - Bonos ESTADO ITALIANO 1,65 2030-12-01	EUR	176	0,91	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		176	0,91	0	0,00
CH0483180946 - Bonos UBS ESPAÑA S.A. 1,00 2027-06-24	EUR	281	1,45	0	0,00
DE000A13R5N7 - Bonos GERMAN PELLETS GMBH 0,00 2029-10-29	EUR	0	0,00	0	0,00
DE000A13R7Z7 - Bonos ALLIANZ SE 3,38 2099-09-18	EUR	0	0,00	198	1,29
DE000A14J587 - Bonos THYSENKRUPP AG 2,50 2025-02-25	EUR	0	0,00	297	1,94
FR0013398070 - Bonos BNP PARIBAS SA 2,13 2027-01-23	EUR	289	1,49	193	1,26
FR0013464922 - Bonos Electricite de France SA VAR 2099-12-31	EUR	366	1,89	0	0,00
FR0014001GA9 - Bonos SOCIETE GENERALE, SUCURSAL E 0,50 2029-06-12	EUR	258	1,33	173	1,13
FR0014002QE8 - Bonos SOCIETE GENERALE, SUCURSAL E 1,13 2031-06-30	EUR	275	1,42	0	0,00
FR001400KXW4 - Bonos RENAULT SA 4,63 2026-10-02	EUR	102	0,53	0	0,00
FR001400OGIO - Bonos BPCE SA VAR 2026-03-06	EUR	100	0,52	0	0,00
PTEDP4OM0025 - Bonos ENERGIAS DE PORTUGAL SA VAR 2083-04-23	EUR	208	1,07	0	0,00
US48128BAD38 - Bonos JPMorgan Chase & Co. VAR 2099-10-20	USD	0	0,00	270	1,77
XS0197703118 - Bonos ROTHSCILDS CONT FIN PLC VAR 2099-08-05	EUR	153	0,79	136	0,89
XS0213101073 - Bonos Petroleo Mexicanos 5,50 2025-02-24	EUR	209	1,08	208	1,36
XS1043097630 - Bonos British American Tobacco PLC 3,13 2029-03-06	EUR	96	0,50	97	0,63
XS1043545059 - Bonos Lloyds Banking Group PLC VAR 2099-03-20	EUR	197	1,02	0	0,00
XS1048428442 - Bonos VOLKSWAGEN AG VAR 2099-03-17	EUR	199	1,03	0	0,00
XS1109836038 - Bonos hannover rueck se 3,38 2099-09-15	EUR	0	0,00	295	1,93
XS1115498260 - Bonos ORANGE SA 5,00 2099-10-01	EUR	0	0,00	204	1,33
XS1195202822 - Bonos TOTAL SA 2,63 2099-02-26	EUR	0	0,00	483	3,16
XS1199954691 - Bonos Syngenta AG 1,25 2027-09-10	EUR	180	0,93	179	1,17
XS1200679667 - Bonos BERKSHIRE HATHAWAY 1,63 2035-03-16	EUR	0	0,00	83	0,54
XS1206541366 - Bonos VOLKSWAGEN AG 3,50 2099-03-20	EUR	133	0,69	132	0,87
XS1219499032 - Bonos RWE AG 3,50 2075-04-21	EUR	195	1,01	194	1,27
XS1224710399 - Bonos Naturgy Energy Group SA 3,38 2099-04-24	EUR	0	0,00	493	3,22
XS1511793124 - Bonos Fidelity Funds- World Fund 2,50 2026-11-04	EUR	189	0,98	191	1,25
XS1528093799 - Bonos Autostrade per Italia 1,75 2027-02-01	EUR	278	1,44	280	1,83
XS1548475968 - Bonos INTESA SANPAOLO VAR 2090-01-04	EUR	410	2,12	0	0,00
XS1577947440 - Bonos INEOS Corporation 2,13 2025-11-15	EUR	0	0,00	97	0,63
XS1684385161 - Bonos SOFTBANK GROUP CORP 3,13 2025-09-19	EUR	0	0,00	281	1,84
XS1821883102 - Bonos Netflix Inc 3,63 2027-05-15	EUR	0	0,00	208	1,36
XS1951313763 - Bonos Imperial Brands Fin Plc 2,13 2027-02-12	EUR	189	0,98	191	1,25
XS1960685383 - Bonos NOKIA OYJ 2,00 2025-12-11	EUR	194	1,00	0	0,00
XS2010045511 - Bonos NGG Finance PLC VAR 2082-09-05	EUR	92	0,47	0	0,00
XS2035473748 - Bonos Philip Morris 0,13 2026-08-03	EUR	181	0,93	183	1,20
XS2056730679 - Bonos Infineon Technologies AG VAR 2099-12-31	EUR	193	1,00	0	0,00
XS2062666602 - Bonos VIRGIN MEDIA SECURED FIN 4,25 2030-01-15	GBP	0	0,00	151	0,99
XS2105735935 - Bonos Macquarie GIG Renewable Ener 0,63 2027-02-03	EUR	0	0,00	135	0,88
XS2114413565 - Bonos AT&T Inc 2,88 2099-02-18	EUR	297	1,54	292	1,91
XS2121441856 - Bonos UNICREDIT SPA 3,88 2099-02-12	EUR	179	0,93	0	0,00
XS2150054026 - Bonos BARCLAYS BANK S.A. 3,38 2025-04-02	EUR	0	0,00	202	1,32
XS2167007249 - Bonos Wells Fargo 1,34 2025-05-04	EUR	0	0,00	198	1,30
XS2189784288 - Bonos COMMERZBANK AG VAR 2025-10-09	EUR	396	2,05	0	0,00
XS2193662728 - Bonos BP PLC VAR 2099-12-31	EUR	334	1,73	0	0,00
XS2204842384 - Bonos VERISURE HOLDING AB 3,88 2026-07-15	EUR	100	0,52	99	0,65
XS2207976783 - Bonos UNICREDIT SPA VAR 2027-07-22	EUR	241	1,24	0	0,00
XS2225157424 - Bonos VODAFONE GROUP PLC VAR 2080-08-27	EUR	288	1,49	0	0,00
XS2242931603 - Bonos ENI SPA 3,38 2099-10-13	EUR	277	1,43	183	1,20
XS2251736646 - Bonos HSBC GROUP 0,31 2026-11-13	EUR	0	0,00	186	1,22
XS2256949749 - Bonos ABERTIS FINANCE BV 3,25 2099-11-24	EUR	195	1,01	192	1,25
XS2265369657 - Bonos Deutsche Lufthansa AG 3,00 2026-05-29	EUR	196	1,01	97	0,64
XS2288097640 - Bonos INTL BK RECON & DEVELOP 5,00 2026-01-22	BRL	109	0,56	122	0,80
XS2307768734 - Bonos GENERAL MOTORS FINL CO 0,60 2027-05-20	EUR	178	0,92	181	1,18
XS2311407352 - Bonos Bank of Ireland Group 0,38 2027-05-10	EUR	278	1,44	91	0,60
XS2320533131 - Bonos REPSOL YPF,S.A. VAR 2099-03-15	EUR	190	0,98	0	0,00
XS2338355014 - Bonos Blackstone Group, Inc 1,00 2028-05-04	EUR	88	0,45	84	0,55
XS2343822842 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,38 2026-07-20	EUR	182	0,94	184	1,20
XS2346206902 - Bonos American Tower Corp 0,45 2027-01-15	EUR	178	0,92	179	1,17
XS2373642102 - Bonos BARCLAYS BANK S.A. VAR 2029-08-09	EUR	260	1,34	0	0,00
XS2387929834 - Bonos BANK OF AMERICA VAR 2026-09-22	EUR	101	0,52	0	0,00
XS2388491289 - Bonos HSBC GROUP VAR 2029-09-24	EUR	218	1,12	0	0,00
XS2403519601 - Bonos Blackstone Group, Inc 1,75 2026-11-30	EUR	278	1,44	266	1,74
XS2406737036 - Bonos Naturgy Energy Group SA VAR 2099-11-23	EUR	284	1,47	0	0,00
XS2410367747 - Bonos TELEFONICA, S.A. 2,88 2049-11-24	EUR	279	1,44	181	1,18
XS2430287529 - Bonos Naspers Ltd 1,21 2026-01-19	EUR	185	0,96	185	1,21
XS2443920249 - Bonos ING GROEP NV 1,25 2027-02-16	EUR	374	1,93	375	2,45
XS2475958059 - Bonos KONINKLIJKE PHILIPS NV 2,13 2029-11-05	EUR	0	0,00	92	0,60
XS2548080832 - Bonos Morgan Stanley VAR 2028-10-25	EUR	208	1,07	105	0,68
XS2576550086 - Bonos ENEL SPA VAR 2099-01-16	EUR	315	1,63	0	0,00
XS2586123965 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,87 2027-08-03	EUR	205	1,06	0	0,00
XS2604697891 - Bonos VOLKSWAGEN AG 3,88 2026-03-29	EUR	100	0,52	101	0,66
XS2719281227 - Bonos INTESA SANPAOLO VAR 2025-11-16	EUR	201	1,04	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2743047156 - Bonos Lloyds Banking Group PLC 4,38 2034-04-05	EUR	297	1,54	0	0,00
XS2780024977 - Bonos KONINKLIJKE AHOLD NV VAR 2026-03-11	EUR	100	0,52	0	0,00
XS2790333616 - Bonos Morgan Stanley VAR 2026-03-19	EUR	201	1,04	0	0,00
XS2831195644 - Bonos BARCLAYS BANK S.A. VAR 2031-05-31	EUR	100	0,52	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>12.377</b>	<b>63,99</b>	<b>8.946</b>	<b>58,50</b>
DE000A14J587 - Bonos THYSSENKRUPP AG 2,50 2025-02-25	EUR	99	0,51	0	0,00
DE000A2TEDB8 - Bonos THYSSENKRUPP AG 2,88 2024-02-22	EUR	0	0,00	190	1,25
FR0014001YE4 - Bonos ILIAD SA 0,75 2024-02-11	EUR	0	0,00	198	1,30
XS1245292807 - Bonos Argentum VAR 2025-06-16	EUR	149	0,77	0	0,00
XS1551347393 - Bonos JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 2,20 2024-01-15	EUR	0	0,00	285	1,86
XS1767930586 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1,35 2025-02-07	EUR	196	1,01	0	0,00
XS1796079488 - Bonos ING GROEP NV VAR 2025-03-22	EUR	195	1,01	0	0,00
XS1819575066 - Bonos ROLLS-ROYCE PLC 0,88 2024-05-09	EUR	0	0,00	195	1,28
XS1935256369 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-04-11	EUR	0	0,00	224	1,46
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>640</b>	<b>3,30</b>	<b>1.092</b>	<b>7,15</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>13.192</b>	<b>68,20</b>	<b>10.038</b>	<b>65,65</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>13.192</b>	<b>68,20</b>	<b>10.038</b>	<b>65,65</b>
IE00BD5CVC03 - IIC BNY Mellon Global Short Dated High Yield Bond	EUR	899	4,65	251	1,64
LU1720110474 - IIC Arcano Low Volatility European Income - ESG Se	EUR	899	4,64	326	2,13
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.798</b>	<b>9,29</b>	<b>577</b>	<b>3,77</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>14.990</b>	<b>77,49</b>	<b>10.615</b>	<b>69,42</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>18.688</b>	<b>96,61</b>	<b>14.902</b>	<b>97,47</b>

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