

## RENTAPLUS 46, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1360

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) 360 CORA SGIIC, S.A.    **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.    **Auditor:** DELOITTE,S.L  
**Grupo Gestora:**    **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.360cora/que-hacemos/gestion>.

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 la 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: 23/10/2000

### 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: 7 en una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,08	0,31	0,08	0,92
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	14.782.724,00	14.884.638,00
Nº de accionistas	137,00	190,00
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	15.310	1,0357	0,9903	1,0647
2021	15.793	1,0610	0,0012	1,0638
2020	5.813	1,0150	0,0007	1,0630
2019	3.812	1,0572	0,9910	1,0576

### 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	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

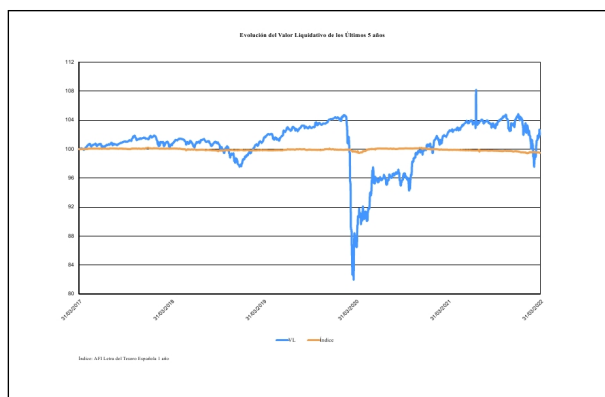
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-2,38	-2,38	1,26	-0,59	1,61	4,53	-3,99	6,42	4,71

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,24	0,22	0,22	0,22	1,24	1,54	2,05	1,82

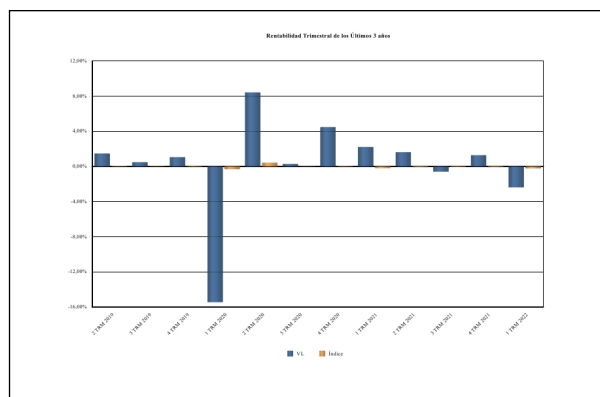
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	13.396	87,50	14.690	93,02
* Cartera interior	3.853	25,17	3.340	21,15
* Cartera exterior	9.482	61,93	11.300	71,55
* Intereses de la cartera de inversión	61	0,40	50	0,32
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.752	11,44	967	6,12
(+/-) RESTO	162	1,06	136	0,86
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>15.310</b>	<b>100,00 %</b>	<b>15.793</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)	15.793	10.811	15.793	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,66	0,00	-0,66	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,50	0,86	-2,50	0,00
(+) Rendimientos de gestión	-2,24	1,55	-2,24	0,00
+ Intereses	0,16	0,32	0,16	0,00
+ Dividendos	0,07	0,07	0,07	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,89	-0,10	-0,89	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,11	-0,15	-0,11	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,16	0,19	0,16	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,67	1,17	-1,67	0,00
± Otros resultados	0,05	0,05	0,05	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,69	-0,26	0,00
- Comisión de sociedad gestora	-0,20	-0,54	-0,20	0,00
- Comisión de depositario	-0,02	-0,05	-0,02	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,07	-0,02	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	0,00
(+) 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>15.310</b>	<b>0</b>	<b>15.310</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

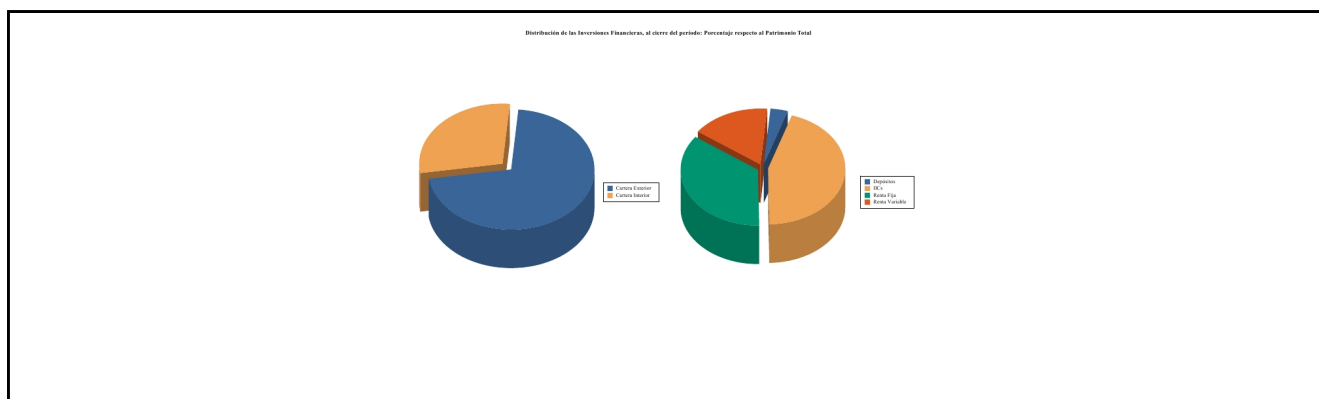
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.103	13,76	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	398	2,60	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>2.501</b>	<b>16,36</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
TOTAL RV COTIZADA	685	4,49	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>685</b>	<b>4,49</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
TOTAL IIC	189	1,24	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	499	3,26	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>3.875</b>	<b>25,35</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.208	14,43	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>2.208</b>	<b>14,43</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
TOTAL RV COTIZADA	1.522	9,92	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>1.522</b>	<b>9,92</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
TOTAL IIC	5.779	37,74	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>9.509</b>	<b>62,09</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>13.384</b>	<b>87,44</b>	<b>0</b>	<b>0,00</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.

#### 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
DJEU50	Compra opciones put	390	Inversión
Total otros subyacentes		390	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>390</b>	
DE000BAY0017	Emisión opciones call	48	Inversión
ES0148396015	Emisión opciones put	102	Inversión
ES0171996087	Emisión opciones put	135	Inversión
FR0000125486	Emisión opciones call	57	Inversión
US2546871060	Emisión opciones put	136	Inversión
Total subyacente renta variable		478	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR/USD	Futuros comprados	497	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		497	
DJEU50	Futuros comprados	380	Inversión
DJEU50	Emisión opciones put	595	Inversión
DJEU50	Emisión opciones call	1.125	Inversión
SP500	Futuros comprados	785	Inversión
Total otros subyacentes		2885	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>3860</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

04/02/2022 Sustitución de Gestora o Depositario de IIC
Inscripción de la sustitución de UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA por BANCO INVERSIS, S.A., como depositario

#### 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

Existen cuatro accionistas con participación superior al 5% en la SICAV: 6,02% (922363,52), 13,32% (2040012,10), 6,68% (1022713,27), y 5,31% (812658,60).

"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."

## 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.

"Después de un 2021 muy positivo, cerramos el primer trimestre de 2022 con varios frentes abiertos que están teniendo impacto en los mercados. La inflación, protagonista desde mediados del año pasado, sigue siendo el principal tema de preocupación para los inversores, pero también para gobiernos y bancos centrales. El incremento de los precios de la energía y de otras materias primas iniciado con la recuperación económica postpandemia, se ha visto acelerado tras la invasión de Ucrania por parte Rusia.

En España estamos ya rozando el doble dígito tras la publicación de la tasa de inflación de marzo (9,8%). En la zona Euro se sitúa en el 7,5% (dato preliminar) mientras que en Estados Unidos está en el 8,5%. Además de notarse en los bolsillos de los ciudadanos, la inflación puede acabar alterando los planes de los bancos centrales en forma de mayores subidas de los tipos de interés y ésta es, sin duda, la cuestión que mayor impacto está teniendo en los mercados en este arranque del año.

Los bonos están viviendo el peor mercado bajista de su historia. Después de un 2021 complicado, este trimestre no ha hecho sino ahondar en las pérdidas para los tenedores de este activo. Los mercados han reflejado las mayores expectativas de tipos de interés llevándose las curvas de tipos hacia arriba de manera agresiva. En Estados Unidos, donde la Reserva Federal ya ha movido ficha por primera vez con una subida de 25 puntos básicos en marzo, el bono a diez años ha pasado de cotizar con una TIR del 1,5% a principios de año a situarse en el 2.85% en abril. El mercado descuenta otras 8 subidas adicionales en los tipos estadounidenses para este año y descuenta ya que el Banco Central Europeo subirá tan pronto como en septiembre 50 puntos básicos la referencia para Europa. Así, el bund alemán, después de 3 años en terreno negativo, está cotizando ahora con una TIR del 0,84% (comenzaba en año en un -0,20%). Estos movimientos han provocado que los bonos con mayor duración registren pérdidas abultadas, en algunos casos superiores al 10% en el año. Los bonos privados, de grado de inversión y de alto rendimiento, también se han visto negativamente impactados y acumulan pérdidas de entre el 3% y el 8%.

Los inversores en acciones también han cerrado el trimestre en números rojos, pero a pesar del incremento de la volatilidad originado por la invasión de Ucrania, los resultados son razonablemente positivos. El índice mundial en euros despide el trimestre con una mínima caída del 2,5%, lo que pone de manifiesto que los mercados siguen teniendo la costumbre de hacer lo que menos se espera y es que los principales índices de renta variable están hoy por encima de los niveles previos a la invasión. El mes de marzo ha sido positivo para el mercado de renta variable global. El MSCI World sube un +2,89% en moneda local y un +3,49% en euros, gracias a la apreciación del dólar durante el mes hasta alcanzar niveles de 1,1082. Por regiones, destaca positivamente USA, registrando el S&P 500 una subida del +3,58% (+4,73% en euros). El Eurostoxx 50, más afectado por las implicaciones de la guerra en territorio europeo, cierra el mes con una leve caída del -0,55%. De esta forma, los índices europeos pierden en el acumulado del año el diferencial con respecto a USA que veíamos a comienzos de 2022 (-9,21% Eurostoxx 50 vs -4,95% SP 500).

La dispersión sectorial sigue siendo amplísima en este arranque del año. La energía sigue liderando las subidas y se destaca con subidas superiores al 30% en el año. Por el contrario, los sectores de crecimiento, muy impactados en enero por las expectativas de subidas de tipos, siguen siendo los peores de 2022, con pérdidas entre el 10% y el 15%.

Desde un punto de vista macroeconómico, si bien no vemos gran ralentización económica en los datos, sí vemos que el sentimiento del consumidor en USA es algo más negativo. Adicionalmente, el banco central americano ha revisado a la baja las estimaciones de crecimiento para USA este año desde niveles del +4% hasta el +2,8% y la inflación (métrica Core PCE, en este caso) al alza, desde un +2,7% hasta un +4,1%.

Hemos arrancado ya la temporada de publicación de resultados empresariales. Las estimaciones de beneficios de las compañías que componen el S&P 500 se mantienen robustas, situándose en niveles del +9% para 2022. No obstante, algunas casas de análisis han comenzado a suavizar sus estimaciones de beneficios para situarlos en niveles de crecimiento entre el 4,5%-5%. Veremos cuál es el desempeño de las compañías a cierre de este primer trimestre y, lo que es más importante, conocer sus previsiones para los trimestres que vienen."

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El nivel exposición a renta variable se sitúa en 44% a cierre de marzo. Durante el periodo enero- marzo, el nivel medio de exposición ha estado en torno a 40%. En cuanto a renta fija, se ha realizado una inversión con objeto de reinvertir vencimientos de bonos en cartera e invertir la liquidez que ha ido entrando en el vehículo debido a nuevos inversores. Para los próximos meses, la política de inversión mantener el nivel de exposición en la zona del 50%. Toda esta subida de exposición se realizara siempre y cuando se mantenga el escenario de recuperación de la economía a nivel global, teniendo muy presente los riesgos y la posible volatilidad del mercado. Los sectores donde se centrarían las compras serían los considerados value y los más ligados al ciclo económico. En renta fija, ante la caída en el precio de los bonos y el aumento de las TIRes, se ha rotado parte de la cartera, vendiendo bonos con TIRes bajas o negativas para comprar bonos con rentabilidades esperadas superiores. A precios actuales está previsto seguir invirtiendo para de la liquidez (con rentabilidad negativa) en bonos corporativos de corto plazo (con rentabilidad positiva).

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 trimestre es de 137, lo que supón una reducción desde los 190 a cierre de 2021. El patrimonio al final del primer trimestre de 2022 se encuentra en 15.310 miles de euros, reduciéndose en 0,48 millones de euros respecto al cierre de 2021.

Los movimientos a la baja en el mercado de renta variable situa la rentabilidad del primer trimestre en -2,38%. La cartera de bonos y fondos de renta fija también aportaron negativo a la rentabilidad al repuntar las tires de los tipos base y ampliarse los spreads de crédito.

Los gastos totales soportados por la SICAV durante el trimestre han sido de un 0,24% sobre el patrimonio."

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

La rentabilidad acumulada en el primer trimestre del año 2022 ha sido del -2,38%. 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.

"El nivel de renta variable de la cartera es de 44% a cierre de marzo. Se han incorporado participaciones en empresas como ACERINOX y MICROSOFT, además de en diversos fondos cotizados como ETF EUROSTOXX 50 o INVESCO S&P 500.

Las principales posiciones en renta variable corresponden a INVESCO ETF S&P 500 con un 5,8% del patrimonio y ISHARES ETF CORE EUROSTOXX 50 con un 4,0%. En cuanto a renta variable directa todas las participaciones se encuentran en un rango de 0,9%-0,7% siendo DEUTSCHE POST, ACTIVISION BLIZZARD y ALLIANZ las principales posiciones.

En renta fija la posición con mayor peso es la de MUZINICH ENHANCED YIELD ST con un 3,6% seguida de NORDEA LOW DURATION COVERED BONDS con un 3,4%."

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 16,49%. Durante el trimestre 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 y hacer un uso más controlado de la liquidez. Las operaciones de mayor relevancia se han realizado sobre valores concretos como CELLNEX, MICROSOFT e INDITEX entre otros. De manera estructural se hace uso de futuros para cubrir el riesgo divisa 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.

Como regla general, 360 CORA SGIIC, S.A. delegará su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades, en el Presidente del Consejo de Administración o de otro miembro de dicho órgano, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando Abante Asesores Gestión SGIIC lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso, Abante Asesores Gestión SGIIC ejercerá los derechos políticos siempre y cuando el emisor sea una sociedad española, la participación tuviera una antigüedad superior a 12 meses y que la participación represente al menos un 1% y en todo caso siempre que se haya establecido una prima de asistencia a Junta o cualquier otro beneficio ligado a la misma.

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.

Las dudas han vuelto al tejado del crecimiento. La subida de las materias primas sumadas a la retórica mucho más contundente por parte de los bancos centrales que anticipa mayores subidas de tipos de las que se esperaban hasta hace poco ha puesto en duda la capacidad de la economía de continuar con la recuperación. La clave es lo que pase con el precio del petróleo por el traslado evidente que tiene tanto al crecimiento como las expectativas de precios. La inercia que tiene la economía tras la reapertura, el bajo nivel de deuda privada y el ahorro acumulado hacen que, si el precio del petróleo se mantiene en estos niveles o baja algo, los miedos económicos se atemperen y vuelva el mercado a las dinámicas de principio de año.

## 10. Detalle de inversiones financieras

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	96	0,63	0	0,00
ES0280907025 - Bonos UNICAJA BANCO SA 3,13 2032-07-19	EUR	180	1,18	0	0,00
ES0305293005 - Bonos VERISURE HOLDING AB 4,95 2025-12-15	EUR	98	0,64	0	0,00
ES0313040075 - Bonos BANCA MARCH SA VAR 2025-11-17	EUR	489	3,19	0	0,00
XS1398336351 - Bonos Merlin Properties Socimi SA 2,23 2023-04-25	EUR	102	0,67	0	0,00
XS1512827095 - Bonos Merlin Properties Socimi SA 1,88 2026-11-02	EUR	99	0,65	0	0,00
XS1814065345 - Bonos GESTAMP AUTOMOCION SA 3,25 2026-04-30	EUR	97	0,64	0	0,00
XS1978209002 - Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 0,00 2024-10-26	EUR	-7	-0,05	0	0,00
XS1978210273 - Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 0,00 2024-10-26	EUR	-7	-0,04	0	0,00
XS2385393405 - Bonos CELLNEX FINANCE CO SA 1,00 2027-09-15	EUR	91	0,59	0	0,00
XS2388162385 - Bonos ALMIRALL SA 2,13 2026-09-30	EUR	96	0,63	0	0,00
XS2393001891 - Bonos GRIFOLS, S.A. 3,88 2028-10-15	EUR	190	1,24	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		1.523	9,97	0	0,00
XS1322538506 - Bonos International Consolidated A 0,63 2022-11-17	EUR	385	2,51	0	0,00
XS1783932863 - Bonos ENCE ENERGIA CELULOSA 1,25 2023-03-05	EUR	195	1,28	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		580	3,79	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		2.103	13,76	0	0,00
ES0505438251 - Pagarés URBASER 0,30 2022-04-22	EUR	200	1,30	0	0,00
ES0505451353 - Pagarés PRYCONSA 0,80 2022-04-08	EUR	198	1,30	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		398	2,60	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.501	16,36	0	0,00
ES0105025003 - Acciones Merlin Properties Socimi SA	EUR	111	0,73	0	0,00
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	64	0,42	0	0,00
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER S.A.	EUR	106	0,69	0	0,00
ES0132105018 - Acciones ACERINOX SA	EUR	125	0,81	0	0,00
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA, S.A.	EUR	101	0,66	0	0,00
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL,S.A."INDITEX"	EUR	54	0,36	0	0,00
ES0167050915 - Acciones ACS ACTIVIDADES DE CONST.Y SERVICIOS S.A	EUR	125	0,82	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		685	4,49	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		685	4,49	0	0,00
ES0116567035 - IIC Cartesio X FI	EUR	98	0,64	0	0,00
ES0119251009 - IIC Codex Global FI Clase I UBS	EUR	91	0,60	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		189	1,24	0	0,00
- Depósito Banco Caminos 0,00 2022-12-16	EUR	499	3,26	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		499	3,26	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		3.875	25,35	0	0,00
NO0010646813 - Bonos ESTADO NORUEGA 2,00 2023-05-24	NOK	21	0,13	0	0,00
<b>Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año</b>		21	0,13	0	0,00
FR0013300381 - Bonos MAISONS DU MONDE SA 0,13 2023-12-06	EUR	76	0,50	0	0,00
US037833AK68 - Bonos APPLE 2,40 2023-05-03	USD	91	0,59	0	0,00
US097023DG73 - Bonos Boeing Co/The 2,20 2026-02-04	USD	85	0,56	0	0,00
US29446MAD48 - Bonos EQUINOR ASA 2,88 2025-04-06	USD	45	0,30	0	0,00
US48128BAD38 - Bonos JPMorgan Chase & Co. 4,63 2099-10-20	USD	43	0,28	0	0,00
XS0197703118 - Bonos ROTHSCHILDS CONT FIN PLC VAR 2099-08-05	EUR	81	0,53	0	0,00
XS1497606365 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 3,00 2025-09-30	EUR	198	1,29	0	0,00
XS1551347393 - Bonos JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 2,20 2024-01-15	EUR	96	0,63	0	0,00
XS1577947440 - Bonos INES Corporation 2,13 2025-11-15	EUR	95	0,62	0	0,00
XS1684385161 - Bonos SOFTBANK GROUP CORP 3,13 2025-09-19	EUR	94	0,61	0	0,00
XS1819575066 - Bonos ROLLS-ROYCE PLC 0,88 2024-05-09	EUR	136	0,89	0	0,00
XS2010037849 - Bonos JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 5,88 2024-11-15	EUR	103	0,68	0	0,00
XS2114413565 - Bonos AT&T Inc 2,88 2099-02-18	EUR	98	0,64	0	0,00
XS2150054026 - Bonos BARCLAYS BANK S.A. 3,38 2025-04-02	EUR	105	0,68	0	0,00
XS2204842384 - Bonos VERISURE HOLDING AB 3,88 2026-07-15	EUR	98	0,64	0	0,00
XS2256949749 - Bonos ABERTIS FINANCE BV 3,25 2099-11-24	EUR	98	0,64	0	0,00
XS2265369657 - Bonos Deutsche Lufthansa AG 3,00 2026-05-29	EUR	96	0,63	0	0,00
XS2288097640 - Bonos INTL BK RECON & DEVELOP 5,00 2026-01-22	BRL	48	0,32	0	0,00
XS2403519601 - Bonos BLACKSTONE PRIVATE CREDIT FU 1,75 2026-11-30	EUR	187	1,22	0	0,00
XS2410367747 - Bonos TELEFONICA, S.A. 2,89 2049-11-24	EUR	92	0,60	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		1.966	12,85	0	0,00
DE000A19PVM4 - Bonos ams AG 0,88 2022-09-28	USD	178	1,16	0	0,00
XS1173867323 - Bonos Goldman Sachs Sucursal España VAR 2022-07-26	EUR	44	0,29	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		222	1,45	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		2.208	14,43	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.208	14,43	0	0,00
CA94106B1013 - Acciones Waste Connections Inc	USD	98	0,64	0	0,00
CH0012005267 - Acciones Novartis AG	CHF	87	0,57	0	0,00
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA	CHF	94	0,61	0	0,00
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST AG	EUR	135	0,88	0	0,00
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE	EUR	130	0,85	0	0,00
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	109	0,71	0	0,00
DE000ENAG999 - Acciones E.ON AG	EUR	80	0,52	0	0,00
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	100	0,65	0	0,00
FR0000125486 - Acciones VINCI SA	EUR	126	0,82	0	0,00
NL00150001Q9 - Acciones STELLANTIS NV	EUR	118	0,77	0	0,00
PTCOR0AE0006 - Acciones Corticeira Amorim SGPS SA	EUR	96	0,62	0	0,00
US00507V1098 - Acciones Activision Blizzard, Inc	USD	130	0,85	0	0,00
US01609W1027 - Acciones Alibaba Group Holding Limited	USD	74	0,48	0	0,00
US87918A1051 - Acciones TELADOC HEALTH INC	USD	52	0,34	0	0,00
US8835561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	93	0,61	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.522	9,92	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.522	9,92	0	0,00
DE000A0F5UJ7 - IIC iShares STOXX Europe 600 Banks	EUR	185	1,21	0	0,00
FR0013515970 - IIC Carmignac Credit 2025	EUR	155	1,01	0	0,00
IE0033758917 - IIC Muzinich Funds- EhancedYield S-T "A" (EUR) ACC	EUR	548	3,58	0	0,00
IE00B3YCGJ38 - IIC Invesco S&P 500 UCITS ETF	EUR	881	5,75	0	0,00
IE00B42Z5J44 - IIC iShares MSCI Japan EUR Hedged	EUR	118	0,77	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B441G979 - IIC iShares MSCI World EUR Hedged	EUR	203	1,33	0	0,00
IE00B4ND3602 - IIC iShares Physical Gold ETC	EUR	120	0,78	0	0,00
IE00BD22KW57 - IIC PGIF Finisterre Uncon "I" (EURHGD)	EUR	350	2,29	0	0,00
IE00BF5H5052 - IIC Seilern World Growth "HC" (EURHGD)	EUR	437	2,85	0	0,00
IE00BH3WKV28 - IIC Muzinich Long Short Credit Yield "N" (EURHGD)	EUR	267	1,74	0	0,00
IE00BJZ2DD79 - IIC Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	USD	167	1,09	0	0,00
IE00BLNMYC90 - IIC ETF Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS	EUR	151	0,99	0	0,00
LU0348927095 - IIC Nordea 1 Sicav - Global Climate and Environmen	EUR	138	0,90	0	0,00
LU0380865021 - IIC Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS	EUR	607	3,96	0	0,00
LU0853555893 - IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	438	2,86	0	0,00
LU0925601550 - IIC Quadriga Investors - GFED Aequitas Fund	EUR	160	1,05	0	0,00
LU1670722674 - IIC M&G (LUX) Global Floating Rate High Yield "C-H	EUR	169	1,10	0	0,00
LU1681045370 - IIC ETF Amundi MSCI Emerging Markets UCITS EUR	EUR	172	1,12	0	0,00
LU1694214633 - IIC Nordea 1 Low Dur Eu Cov "BI" (EUR)	EUR	514	3,36	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>5.779</b>	<b>37,74</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>9.509</b>	<b>62,09</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>13.384</b>	<b>87,44</b>	<b>0</b>	<b>0,00</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