

## NOCEDAL INVERSIONES 2002, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2745

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

**Gestora:** 1) 360 CORA SGIIC, S.A.      **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.      **Auditor:** Pricewaterhousecoopers 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: 31/03/2003

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

#### Categoría

Otros      Vocación inversora: Global      Perfil de Riesgo: 2 en una escala de 1 a 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,19	0,00	0,19	0,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,12	0,10	0,12	0,05

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	2.630.891,00	3.273.666,00
Nº de accionistas	159,00	180,00
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	15.660	5,9522	5,8066	5,9675
2022	19.008	5,8063	5,6691	6,2472
2021	25.167	6,2468	6,1756	6,2775
2020	28.684	6,1825	5,4707	6,2112

### 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)

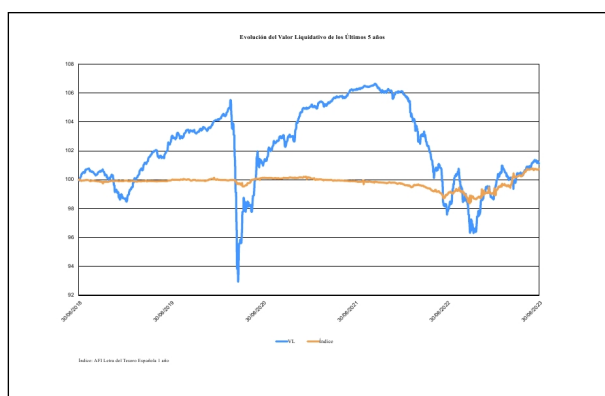
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
2,51	0,91	1,59	2,28	-1,16	-7,05	1,04	0,87	-3,02

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,24	0,23	0,24	0,23	0,94	1,00	1,02	0,87

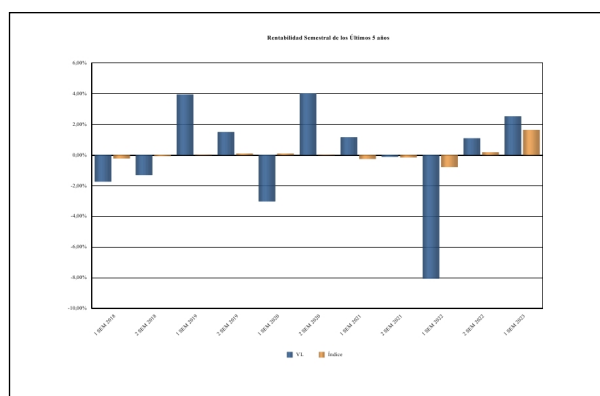
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	15.429	98,52	18.649	98,11
* Cartera interior	4.105	26,21	5.025	26,44
* Cartera exterior	11.061	70,63	13.302	69,98
* Intereses de la cartera de inversión	263	1,68	322	1,69
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	203	1,30	-63	-0,33
(+/-) RESTO	27	0,17	421	2,21
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>15.660</b>	<b>100,00 %</b>	<b>19.008</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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	19.008	20.682	19.008	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-20,59	-9,50	-20,59	100,36
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,57	1,18	2,57	102,79
(+) Rendimientos de gestión	3,05	1,72	3,05	64,79
+ Intereses	1,69	1,56	1,69	0,41
+ Dividendos	0,00	0,05	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,29	0,22	1,29	435,42
± 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	0,01	0,06	884,97
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,02	0,00	-99,71
± Otros resultados	0,01	-0,10	0,01	-111,91
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,54	-0,48	-16,79
- Comisión de sociedad gestora	-0,40	-0,40	-0,40	-9,13
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-9,13
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-12,78
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-13,84
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,07	-0,02	-67,65
(+) 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>15.660</b>	<b>19.008</b>	<b>15.660</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

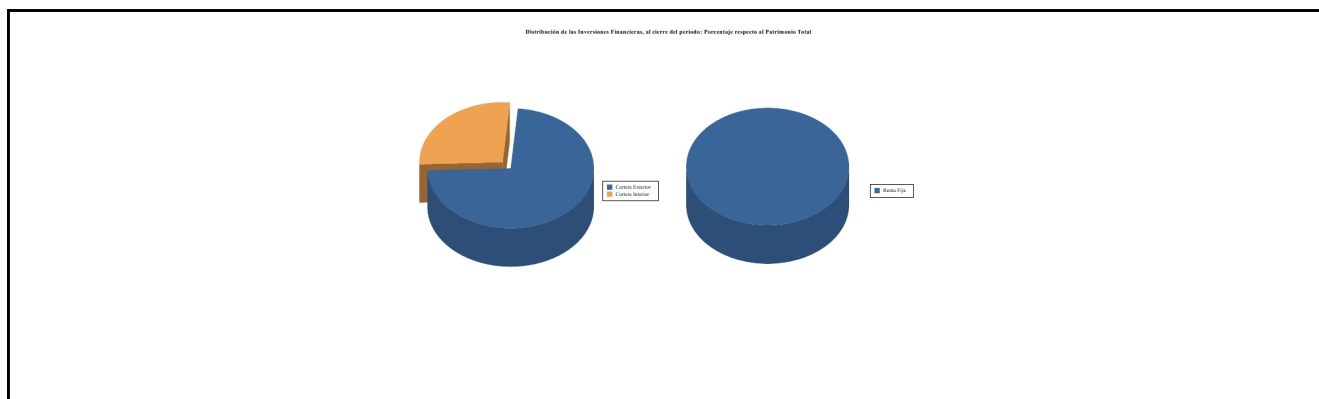
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.105	26,20	5.025	26,45
TOTAL RENTA FIJA	4.105	26,20	5.025	26,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.105	26,20	5.025	26,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.057	70,63	13.297	69,92
TOTAL RENTA FIJA	11.057	70,63	13.297	69,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.057	70,63	13.297	69,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.161	96,83	18.322	96,37

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
EUR/USD	Futuros comprados	1.114	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1114	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>1114</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

N/A
-----

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Existen un accionista con participación superior al 5% en la SICAV: 12,22% (1914039,72)

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: 4400000 euros (0,13%)

Total Venta: 4400558,43 euros (0,13%)

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.

Cerramos el primer semestre de 2023 con fuertes rentabilidades en renta variable, en algunos casos como el Nasdaq con semestre récord y reduciendo considerablemente las caídas sufridas en 2022. En el frente macroeconómico, los banqueros centrales siguen incidiendo en la necesidad de controlar la inflación y, para ello, seguirán aplicando políticas monetarias más restrictivas, en un contexto en el que la economía está aguantando razonablemente bien. La Reserva Federal pausó la subida de tipos en junio, pero el mercado descuenta dos subidas más de aquí a final de año, situándose en el rango de 5-5,25%.

El índice mundial acaba este primer semestre ganando un 14,0%, un 11,5% medidos en euros. Europa se queda algo atrás respecto al índice mundial con una subida del 8,94% en euros, pero con un gran rendimiento de las compañías más grandes, donde el Eurostoxx 50 sube un 15,96% (mayor subida desde 1998). El Ibex 35, sube con fuerza y lo hace mejor que la bolsa europea subiendo un 16,57% En Estados Unidos, destaca la tecnología, el Nasdaq Composite sube un 29,2% en euros. En el caso del Nasdaq 100, bate récord histórico con una subida del 39% en moneda local en el primer semestre del año. El S&P 500 también tiene resultados buenos con subidas del 13,7% en euros, y el Dow Jones se queda

atrás subiendo tan solo un 1,8% en euros. Por último, Japón sorprende con subidas muy altas en moneda local (22,4% MSCI Japan) pero se queda atrás al pasarlos a euros por la devaluación del yen (9,27%) y los mercados emergentes también se quedan rezagados con una subida del 1,2% en euros.

Desde un punto de vista de estilos, tras un 2022 donde las acciones de valor caían mucho menos que las de crecimiento, la situación en el primer semestre de este año ha sido la contraria. Las acciones de crecimiento, lideradas por las grandes tecnológicas (Apple, Amazon, Meta, Tesla, NVIDIA, Microsoft y Alphabet) son los principales contribuidores a la rentabilidad de la bolsa americana, en parte apoyadas con todas las expectativas en torno a la inteligencia artificial. Si aislásemos estos valores del S&P 500 el resto de la bolsa americana estaría plana en el año. A nivel sectorial, los grandes ganadores de este año han sido los sectores de crecimiento: tecnología (+38.6%) , servicios de comunicación (29.16%) y consumo discrecional (28.34%). Por el otro lado, los sectores más defensivos se han quedado más rezagados debido a su buen comportamiento en 2022, al igual que el sector energético que registra caídas de un 6.4% en moneda local.

La renta fija ha tenido un buen comienzo de año, con subidas generalizadas en todos los activos a excepción de la CoCos (deuda subordinada bancaria), tras la amortización de la deuda de Credit Suisse y que representaba más de un 7% del índice. Los bonos de gobierno tienen ligeras caídas en las TIRs y suben de forma moderada en el año tanto el bono americano como el alemán a 10 años. En cuanto a la deuda corporativa, hemos visto estrechamiento de los spreads y tanto los bonos de mayor calidad (+3.13%) como los bonos de alto rendimiento (+4.94%) generan rentabilidad rentabilidad atractivas después de las fuertes caídas del año 2022.

En las materias primas, vemos como el oro continúa haciéndolo bien en el año con una subida del 5,7% y la onza se sitúa en 1929\$. El petróleo, por su parte, acaba junio en \$74,9 el Brent, cayendo un 12,8% en lo que llevamos de año.

En términos de política monetaria, tanto la Reserva Federal como el Banco Central Europeo han aplicado políticas monetarias restrictivas. Los tipos de referencia en Estados Unidos se sitúan en el 5-5,25% y con expectativas de que puedan seguir subiendo en la segunda parte del año. Los miembros de la FED siguen reiterando la necesidad de seguir endureciendo las condiciones financieras para relajar la inflación, hasta su nivel objetivo del 2%, y el mercado de empleo. Por su parte, el BCE ha situado los tipos de interés de depósito en el 3,5% y los de financiación al 4%. Las expectativas son que los tipos puedan subir otros 50 puntos básicos en el segundo trimestre, sobre todo teniendo en cuenta que la inflación en Europa va con algo de decalaje frente a Estados Unidos en cuanto a las caídas de precios.

La inflación en Estados Unidos sigue su senda a la baja en lo que va de año, pero a un ritmo más lento de lo que esperaba la Reserva Federal, sobre todo la inflación subyacente debido a la fortaleza del empleo y los precios de las viviendas, que afectan a los alquileres y a los costes asociados a la financiación. La inflación general se sitúa en el 4%, y la subyacente en el 5,3%. La inflación general, sigue teniendo algunos componentes más volátiles, como la venta de coches de segunda mano que algún mes ha tenido picos. En cuanto al mercado de empleo, la tasa de desempleo americano continúa fuerte con un 3,6%. En Europa, el dato de inflación subyacente se encuentra en el 5,4% mientras que la inflación general es del 5,5%. Al igual que en Estados Unidos, es bastante posible que la inflación subyacente pueda ser más elevada que la general durante los próximos meses.

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 98,7% a cierre de semestre. El porcentaje invertido en otras IICs se encuentra en un 0% a cierre de junio, sin exceder el máximo del 10%.

La duración media de la cartera de bonos se reduce ligeramente hasta 2,00 desde 1,91 a comienzos del semestre. La TIR media de las emisiones en cartera alcanza el 5,01% debido a la ampliación de los diferenciales de crédito y la fuerte subida de tipos de interés. En cuanto al nivel de dólar americano, a cierre de semestre la exposición es cercana al 1% debido a las coberturas de divisa realizadas.

c) Índice de referencia.

La Sociedad no tiene índice de referencia indicado en el folleto.

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

El número de accionistas a cierre de junio es de 159, lo que supone una ligera disminución desde los 180 a cierre del periodo anterior. El patrimonio se encuentra en 15.660 miles de euros.

La rentabilidad acumulada en el primer semestre del año 2023 ha sido del 2,51%. Siendo la rentabilidad del último trimestre del +0,58%.

Los gastos totales soportados por la SICAV durante el periodo anual 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.

El objeto principal de las operaciones realizadas durante el periodo ha continuado siendo maximizar la tir media de la cartera con leve aumento de la duración, y mantener una calidad crediticia media por encima de BBB-. La ampliación de spreads de credito unido a las subidas de tipos base están generando buenas oportunidades de inversión en el universo de la renta fija.

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 gubernamentales de España y Noruega junto a tenedores corporativos como Philip Morris 2,88 2026, Glencore 1,75 2025, Ibercaja 7% 2099, o Caixabank 2,75 2023 y se han incorporado las siguientes emisiones de renta fija en gran medida debido a los vencimientos de bonos, estos son; Caixabank 0,38% 2026, BNP Paribas 2,13% 2027, Autostrade per Italia 1,75% 2027, Macquarie 0,63% 2027, Bank of Ireland 0,38% 2027, American Tower 0,45% 2027, ING 1,25% 2027, Fresenius 4,25% 2026, Thames Water 4% 2027, Volkswagen 3,88% 2026, Thyssenkrupp 2,88% 2023, Schaffler 1,88% 2024, Iliad 0,75% 2024, Jaguar 2,20% 2024, Rolls Royce 0,88% 2024, Telecom Italia 4% 2024,. En los últimos días del semestre se vendieron las siguientes posiciones para mantener los niveles de liquidez adecuados; la ETF de ISHARES JPM EM BOND y las emisiones directas de TEVA 1,25% 2023, STELLANTIS 3,75% 2024, LETRA DEL ESTADO ESPAÑOL NOV 2024 y GLENCORFE 1,875% 2023.

Actualmente el vehículo, tiene una fuerte diversificación con 60 emisiones. Una calidad crediticia media superior a BBB, únicamente el 28,8% se corresponde a high yield y el 71,2% a investment grade. Las principales posiciones son; Ford Motor 2023, Gestamp 3,25% Abr 2026 y Naturgy 3,76% Dic-49.

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 13,97%. 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.

A fecha del informe la IIC mantiene las siguientes inversiones dudosas, morosas o en litigio: GERMAN PELLETS 7,25% 27/11/2019. La IIC mantiene una inversión de un 0,01% del patrimonio en el activo XS1978209002 - ABENGOA ABENEWCO TWO 1,5% 26/04/2024, y un 0,01% del patrimonio en el activo XS1978210273 - ABENGOA ABENEWCO TWO 1,5% 26/04/2024, que por sus características podrían presentar problemas de liquidez.

## 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 2022 ascendieron a un 0,02% 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	%
ES00000126A4 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,80 2024-11-30	EUR	0	0,00	142	0,75
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>142</b>	<b>0,75</b>
ES0211839263 - Bonos AUTOPISTA DEL ATLANTICO 3,50 2029-05-16	EUR	97	0,62	92	0,49
ES0244251015 - Bonos Ibercaja Alpha - A 2,75 2030-07-23	EUR	351	2,24	344	1,81
ES0280907025 - Bonos UNICAJA BANCO SA 3,13 2032-07-19	EUR	145	0,93	147	0,77
ES0305293005 - Bonos GREENALIA SA 4,95 2025-12-15	EUR	96	0,61	92	0,49
ES0813211010 - Bonos BBVA S.A. 6,00 2099-03-29	EUR	386	2,47	388	2,04
XS1040105980 - Bonos Philip Morris 2,88 2026-03-03	EUR	0	0,00	242	1,28
XS1135277140 - Bonos Shell International 1,63 2027-01-20	EUR	232	1,48	232	1,22
XS1201001572 - Bonos GRUPO SANTANDER 2,50 2025-03-18	EUR	95	0,61	97	0,51
XS1202849086 - Bonos Glencore Xstrata PLC 1,75 2025-03-17	EUR	0	0,00	188	0,99
XS1512827095 - Bonos Merlin Properties Socimi SA 1,88 2026-11-02	EUR	370	2,37	360	1,89
XS1598757760 - Bonos GRIFOLS, S.A. 3,20 2025-05-01	EUR	196	1,25	185	0,98
XS1814065345 - Bonos GESTAMP AUTOMOCION SA 3,25 2026-04-30	EUR	483	3,08	573	3,01
XS1978209002 - Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 0,00 2024-10-26	EUR	-33	-0,21	-28	-0,15
XS1978210273 - Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 0,00 2024-10-26	EUR	-31	-0,20	-27	-0,14
XS2020581752 - Bonos International Consolidated A 1,50 2027-07-04	EUR	83	0,53	75	0,40
XS2240507801 - Bonos INFORMA PLC 2,13 2025-10-06	EUR	191	1,22	190	1,00
XS2258971071 - Bonos CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	270	1,72	0	0,00
XS2385393405 - Bonos CELLNEX FINANCE CO SA 1,00 2027-09-15	EUR	335	2,14	327	1,72
XS2388162385 - Bonos ALMIRALL SA 2,13 2026-09-30	EUR	185	1,18	182	0,96
XS2393001891 - Bonos GRIFOLS, S.A. 3,88 2028-10-15	EUR	257	1,64	251	1,32
XS2558916693 - Bonos IBERDROLA, S.A. 3,13 2028-08-22	EUR	295	1,89	293	1,54
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>4.006</b>	<b>25,57</b>	<b>4.206</b>	<b>22,13</b>
ES0844251001 - Bonos Ibercaja Alpha - A 7,00 2099-04-06	EUR	0	0,00	189	1,00
XS1489184900 - Bonos Glencore Xstrata PLC 1,88 2023-09-13	EUR	0	0,00	99	0,52
XS1645495349 - Bonos CAIXABANK 2,75 2023-07-14	EUR	0	0,00	195	1,03
XS2020580945 - Bonos International Consolidated A 0,50 2023-07-04	EUR	98	0,63	194	1,02
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>98</b>	<b>0,63</b>	<b>677</b>	<b>3,57</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>4.105</b>	<b>26,20</b>	<b>5.025</b>	<b>26,45</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>4.105</b>	<b>26,20</b>	<b>5.025</b>	<b>26,45</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>4.105</b>	<b>26,20</b>	<b>5.025</b>	<b>26,45</b>
NO0010646813 - Bonos ESTADO NORUEGA 2,00 2023-05-24	NOK	0	0,00	114	0,60
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>114</b>	<b>0,60</b>
DE000A11QR73 - Bonos BAYER AG 3,75 2074-07-01	EUR	446	2,85	535	2,82
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	195	1,24	193	1,01
DE000A14J587 - Bonos THYSSENKRUPP AG 2,50 2025-02-25	EUR	293	1,87	293	1,54
DE000A2YB7A7 - Bonos SCHAEFFLER AG 1,88 2024-03-26	EUR	0	0,00	100	0,53
FR0013398070 - Bonos BNP PARIBAS SA 2,13 2027-01-23	EUR	94	0,60	0	0,00
FR0013509627 - Bonos JCDECAUX SA 2,00 2024-10-24	EUR	0	0,00	287	1,51
FR0014001YE4 - Bonos ILIAD SA 0,75 2024-02-11	EUR	0	0,00	191	1,01
US03938LBB99 - Bonos ARCELORMITTAL 3,60 2024-07-16	USD	0	0,00	91	0,48
US05351WAA18 - Bonos AVANGRID INC 3,15 2024-12-01	USD	176	1,12	179	0,94
US097023DG73 - Bonos Boeing Co/The 2,20 2026-02-04	USD	0	0,00	170	0,89
US29446MAD48 - Bonos EQUINOR ASA 2,88 2025-04-06	USD	0	0,00	269	1,41
US369604BQ57 - Bonos General Electric VAR 2099-01-20	USD	52	0,33	115	0,60
US37045XCD66 - Bonos GENERAL MOTORS FINL CO 3,50 2024-11-07	USD	133	0,85	135	0,71
US38141GVX95 - Bonos Goldman Sachs Sucursal Espa liber 2027-10-28	USD	419	2,68	423	2,23
US48128BAD38 - Bonos JPMorgan Chase & Co. VAR 2099-10-20	USD	270	1,72	275	1,44
US594918BR43 - Bonos Morgan Stanley 2,40 2026-05-08	USD	0	0,00	261	1,37
US742718FP97 - Bonos PROCTER & GAMBLE CO 1,00 2026-04-23	USD	0	0,00	167	0,88
US92343VGG32 - Bonos Verizon Communications Inc 1,45 2026-03-20	USD	0	0,00	252	1,32
USU2340BAD92 - Bonos DAIMLER FINANCE NA LLC 1,63 2024-12-13	USD	0	0,00	304	1,60
USU74078CF89 - Bonos NESTLE SA 0,63 2026-01-15	USD	0	0,00	165	0,87
XS0197703118 - Bonos ROTHSCHILDS CONT FIN PLC VAR 2099-08-05	EUR	137	0,88	138	0,72
XS0213101073 - Bonos Petroleo Mexicanos 5,50 2025-02-24	EUR	206	1,32	206	1,09
XS0291642154 - Bonos AMERICAN INTL GROUP VAR 2037-03-15	EUR	0	0,00	90	0,48
XS1050461034 - Bonos TELEFONICA, S.A. 5,88 2099-03-24	EUR	199	1,27	198	1,04
XS1109836038 - Bonos hannover rueck se 3,38 2099-09-15	EUR	287	1,83	286	1,51
XS1115498260 - Bonos ORANGE SA 5,00 2099-10-01	EUR	199	1,27	200	1,05
XS1134780557 - Bonos ARYZTA EURO FINANCE DAC 6,82 2099-11-21	EUR	0	0,00	91	0,48
XS1190632999 - Bonos BNP PARIBAS SUCURSAL ESPAÑA 2,38 2025-02-17	EUR	293	1,87	294	1,55
XS1195202822 - Bonos TOTAL SA 2,63 2099-02-26	EUR	469	2,99	463	2,43
XS1199954691 - Bonos Syngenta AG 1,25 2027-09-10	EUR	171	1,09	166	0,87

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1200679667 - Bonos BERKSHIRE HATHAWAY 1,63 2035-03-16	EUR	78	0,50	75	0,40
XS1203941775 - Bonos METRO AG 1,50 2025-03-19	EUR	95	0,61	97	0,51
XS1206541366 - Bonos VOLKSWAGEN AG 3,50 2099-03-20	EUR	121	0,77	121	0,63
XS1219499032 - Bonos RWE AG 3,50 2075-04-21	EUR	190	1,21	189	0,99
XS1224710399 - Bonos Naturgy Energy Group SA 3,38 2099-04-24	EUR	484	3,09	483	2,54
XS1388625425 - Bonos STELLANTIS NV 3,75 2024-03-29	EUR	0	0,00	516	2,71
XS1511793124 - Bonos Fidelity Funds- World Fund 2,50 2026-11-04	EUR	183	1,17	175	0,92
XS1528093799 - Bonos Autostrade per Italia 1,75 2027-02-01	EUR	273	1,74	0	0,00
XS1551347393 - Bonos JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 2,20 2024-01-15	EUR	0	0,00	279	1,47
XS1577947440 - Bonos INES Corporation 2,13 2025-11-15	EUR	94	0,60	90	0,47
XS1684385161 - Bonos SOFTBANK GROUP CORP 3,13 2025-09-19	EUR	275	1,76	265	1,39
XS1713463716 - Bonos ENEL SPA 2,50 2099-05-24	EUR	0	0,00	194	1,02
XS1724626699 - Bonos Volvo 2,00 2025-01-24	EUR	95	0,61	94	0,49
XS1819575066 - Bonos ROLLS-ROYCE PLC 0,88 2024-05-09	EUR	0	0,00	186	0,98
XS1821883102 - Bonos Netflix Inc 3,63 2027-05-15	EUR	200	1,28	99	0,52
XS1935256369 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-04-11	EUR	0	0,00	218	1,15
XS2010037849 - Bonos JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 5,88 2024-11-15	EUR	0	0,00	287	1,51
XS2062666602 - Bonos VIRGIN MEDIA SECURED FIN 4,25 2030-01-15	GBP	137	0,88	131	0,69
XS2105735935 - Bonos Macquarie GIG Renewable Ener 0,63 2027-02-03	EUR	131	0,84	0	0,00
XS2114413565 - Bonos AT&T Inc 2,88 2099-02-18	EUR	280	1,79	271	1,43
XS2150054026 - Bonos BARCLAYS BANK S.A. 3,38 2025-04-02	EUR	199	1,27	199	1,05
XS2167007249 - Bonos Wells Fargo 1,34 2025-05-04	EUR	194	1,24	193	1,01
XS2204842384 - Bonos VERISURE HOLDING AB 3,88 2026-07-15	EUR	95	0,60	91	0,48
XS2256949749 - Bonos ABERTIS FINANCE BV 3,25 2099-11-24	EUR	179	1,15	169	0,89
XS2265369657 - Bonos Deutsche Lufthansa AG 3,00 2026-05-29	EUR	95	0,61	90	0,47
XS2288097640 - Bonos INTL BK RECON & DEVELOP 5,00 2026-01-22	BRL	122	0,78	104	0,55
XS2311407352 - Bonos Bank of Ireland Group 0,38 2027-05-10	EUR	88	0,56	0	0,00
XS2338355014 - Bonos Blackstone Group, Inc 1,00 2028-05-04	EUR	75	0,48	73	0,38
XS2346206902 - Bonos American Tower Corp 0,45 2027-01-15	EUR	173	1,11	0	0,00
XS2403519601 - Bonos BLACKSTONE PRIVATE CREDIT FU 1,75 2026-11-30	EUR	253	1,61	244	1,28
XS2410367747 - Bonos TELEFONICA ,S.A. 2,88 2049-11-24	EUR	168	1,07	161	0,85
XS2443920249 - Bonos ING GROEP NV 1,25 2027-02-16	EUR	273	1,74	0	0,00
XS2559580548 - Bonos Fresenius SE & CO KGAA 4,25 2026-05-28	EUR	298	1,90	0	0,00
XS2576550326 - Bonos Thames Water 4,00 2027-04-18	EUR	180	1,15	0	0,00
XS2604697891 - Bonos VOLKSWAGEN AG 3,88 2026-03-29	EUR	98	0,63	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>9.163</b>	<b>58,53</b>	<b>11.630</b>	<b>61,16</b>
DE000A2TEDB8 - Bonos THYSSENKRUPP AG 2,88 2023-11-22	EUR	194	1,24	195	1,02
DE000A2YB7A7 - Bonos SCHAEFFLER AG 1,88 2024-03-26	EUR	101	0,65	0	0,00
FR0014001YE4 - Bonos ILIAD SA 0,75 2024-02-11	EUR	195	1,24	0	0,00
US037833AK68 - Bonos APPLE 2,40 2023-05-03	USD	0	0,00	371	1,95
XS1211040917 - Bonos Teva Pharmaceutical Industri 1,25 2023-03-31	EUR	0	0,00	96	0,50
XS1379158048 - Bonos Petroleo Mexicanos 5,13 2023-03-15	EUR	0	0,00	200	1,05
XS1551347393 - Bonos JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 2,20 2024-01-15	EUR	285	1,82	0	0,00
XS1819575066 - Bonos ROLLS-ROYCE PLC 0,88 2024-05-09	EUR	192	1,22	0	0,00
XS1821814982 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO LLC VAR 2023-11-15	EUR	508	3,25	497	2,61
XS1893631330 - Bonos VOLKSWAGEN AG 1,38 2023-10-16	EUR	198	1,27	196	1,03
XS1935256369 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-04-11	EUR	221	1,41	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.893</b>	<b>12,10</b>	<b>1.554</b>	<b>8,16</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>11.057</b>	<b>70,63</b>	<b>13.297</b>	<b>69,92</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>11.057</b>	<b>70,63</b>	<b>13.297</b>	<b>69,92</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>11.057</b>	<b>70,63</b>	<b>13.297</b>	<b>69,92</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>15.161</b>	<b>96,83</b>	<b>18.322</b>	<b>96,37</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