

## CREVAFAM, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3390

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

**Gestora:** 1) OLEA GESTION DE ACTIVOS, SGIIC, S.A.      **Depositario:** CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA      **Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** UBS      **Rating Depositario:** A (FITCH)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.oleagestion.com](http://www.oleagestion.com).

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

### Dirección

C/Velazquez, 76, 1º Dcha. 28001 Madrid TFNO +34 917 373 787

### Correo Electrónico

[info@oleagestion.com](mailto:info@oleagestion.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: 27/07/2007

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

#### Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades      Vocación inversora: Global  
Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir hasta un 100% de su patrimonio en IIC q sean apto, armonizadas o no (en este caso máx 30% del patrimonio), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. 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 de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

La Sociedad cumple con la directiva 2009/65/EC (UCITS)      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% de la exposición total.      La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

La sociedad tiene designado como asesor de la misma a la entidad BRIGHTGATE ADVISORY EAFI, S.L., la cual percibe por asesoramiento una retribución fija de 2.000 euros +IVA por trimestre natural.

#### 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	0,55	0,28	0,55	0,47
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,05	0,00	0,05	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	1.408.068,00	1.407.401,00
Nº de accionistas	139,00	234,00
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	9.653	6,8557	6,5039	6,9151
2022	9.158	6,5073	6,1378	7,2194
2021	9.713	7,1667	6,4844	7,2362
2020	8.822	6,5093	5,4913	6,6262

### 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	0,27	0,26	0,53	0,27	0,26	0,53	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

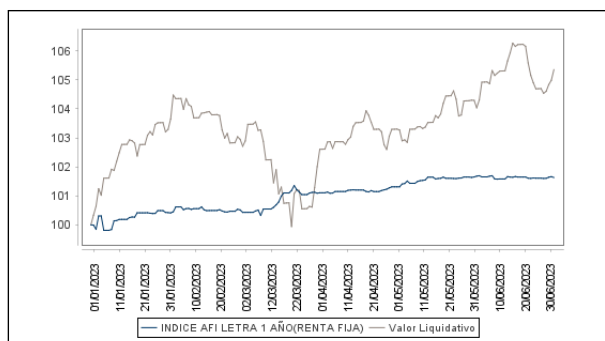
Acumulado 2023	Trimestral			Anual				
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
5,35	2,68	2,61						

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)	0,51	0,25	0,25	0,31	0,29	1,16	1,16	1,20	1,20

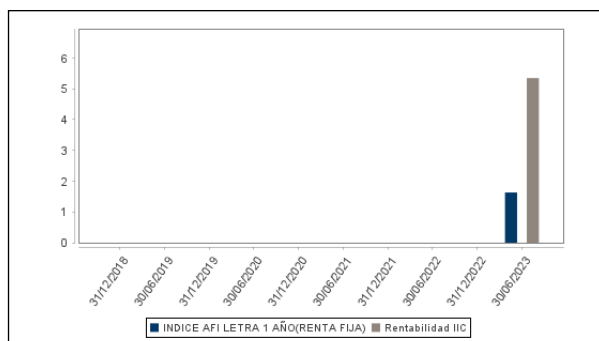
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 28 de Octubre de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 28 de Octubre de 2022

## 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	8.737	90,51	7.308	79,80
* Cartera interior	1.568	16,24	1.432	15,64
* Cartera exterior	7.123	73,79	5.808	63,42
* Intereses de la cartera de inversión	45	0,47	68	0,74
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	727	7,53	1.588	17,34
(+/-) RESTO	190	1,97	262	2,86
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>9.653</b>	<b>100,00 %</b>	<b>9.158</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)	9.158	9.002	9.158	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,05	-0,01	0,05	-884,88
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,18	1,73	5,18	-1.331,94
(+) Rendimientos de gestión	5,85	2,14	5,85	-1.397,81
+ Intereses	0,94	1,20	0,94	-18,78
+ Dividendos	0,31	0,73	0,31	-56,39
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,04	-0,41	-0,04	-90,11
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,98	-0,77	1,98	-365,57
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,43	-0,05	0,43	-999,87
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,33	1,50	2,33	61,29
± Otros resultados	-0,10	-0,06	-0,10	71,62
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,67	-0,41	-0,67	152,75
- Comisión de sociedad gestora	-0,53	-0,27	-0,53	100,68
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	2,01
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,07	-0,07	0,79
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,03	-0,02	-31,90
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	81,17
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-86,88
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-86,88
+ 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>9.653</b>	<b>9.158</b>	<b>9.653</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

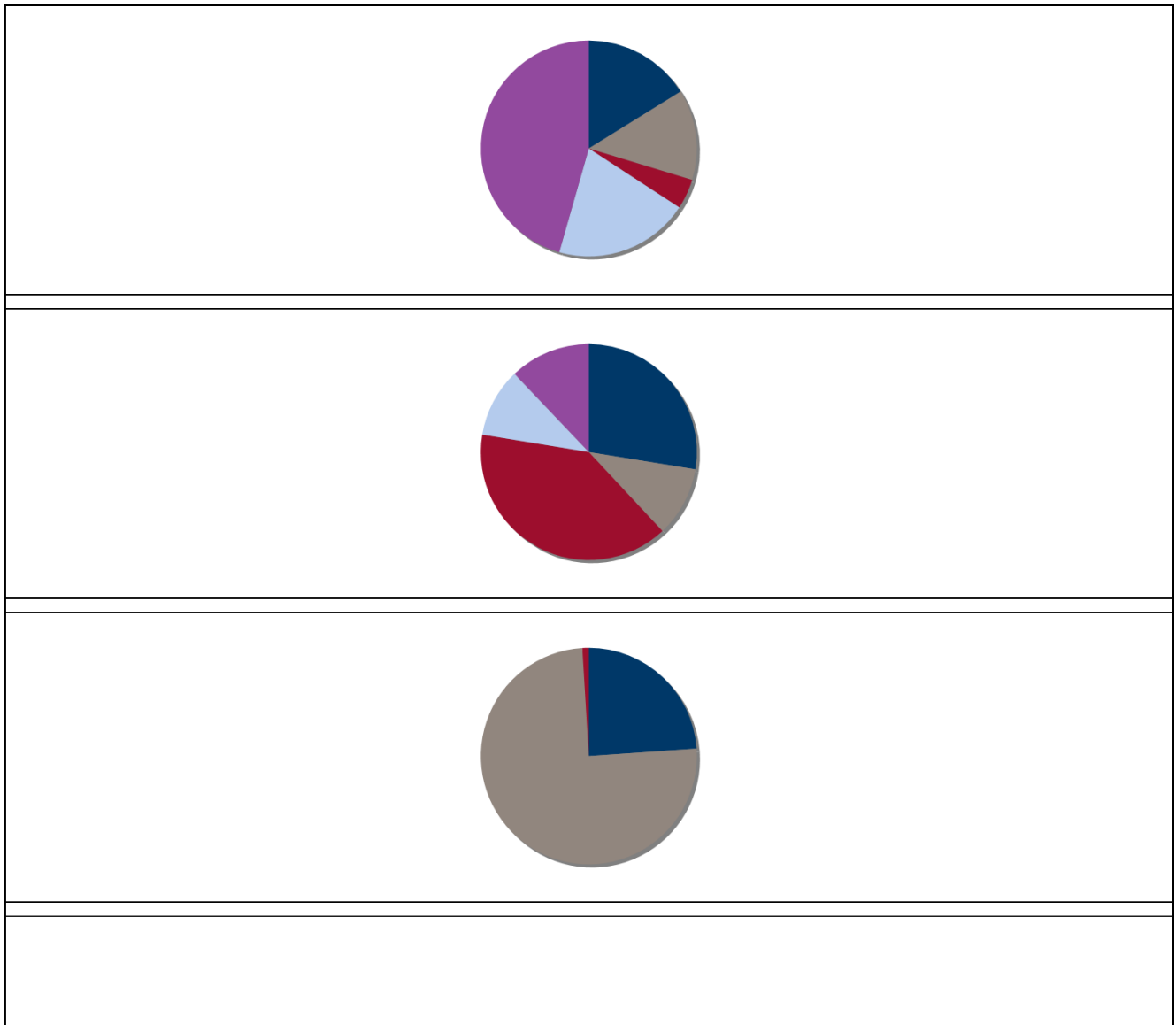
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

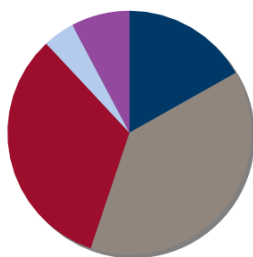
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	583	6,04	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	583	6,04	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	282	2,93	271	2,95
TOTAL RENTA VARIABLE	282	2,93	271	2,95
TOTAL IIC	703	7,28	1.162	12,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.568	16,25	1.432	15,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.394	35,16	2.238	24,44
TOTAL RENTA FIJA	3.394	35,16	2.238	24,44
TOTAL RV COTIZADA	1.311	13,58	625	6,83
TOTAL RENTA VARIABLE	1.311	13,58	625	6,83
TOTAL IIC	2.410	24,96	2.937	32,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.115	73,71	5.801	63,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.684	89,96	7.233	78,98

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
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO DOLAR 125000	2.015	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2015	
BONO DEL ESTADO 2.55% VTO 31/10/2032	Venta Futuro BONO DEL ESTADO 2.55% VTO 31/10/2032	495	Inversión
Total otros subyacentes		495	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>2509</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

Con fecha 23 de junio se produce el cambio de control de la Depositaria IIC

### 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	

	SI	NO
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

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 2.775.338,18 euros que supone el 28,75% sobre el patrimonio de la IIC.
a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 5.211.703,14 euros que supone el 53,99% sobre el patrimonio de la IIC.
e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 93.360,77 euros suponiendo un 0,99% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 139,83 euros. Anexo:
h.) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventas de divisas que realiza la gestora con el depositario, operaciones de compraventa de participaciones gestionadas por partes vinculadas y otra operativa como la liquidación de operaciones con el depositario.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica
-----------

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.</p> <p>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.</p> <p>Los mercados comenzaron el año con la misma preocupación que terminaron en 2022: la subida de los tipos de intervención por parte de los bancos centrales. Si bien la inflación general ha mantenido una tendencia clara a la baja durante el primer semestre, apoyada en la caída del precio de la energía: petróleo, gas y la electricidad, la inflación subyacente continúa a niveles del 5%. La dificultad para doblegar la inflación subyacente es lo que mantiene en alerta a los bancos centrales, esperándose todavía dos subidas de 0,25% por parte del BCE antes de fin de año. De momento, el mercado no descuenta una bajada de los mismos hasta septiembre de 2024. Los bonos a medio y largo plazo han soportado bien la situación, solo con ligeras subidas en rentabilidad respecto al cierre de 2022, gracias en gran parte en la confianza que los inversores tienen en los bancos centrales y su capacidad de gestión del problema de la inflación. El crecimiento económico y los beneficios empresariales se han comportado bastante mejor de lo que la mayoría de los analistas auguraba, respondiendo las bolsas con subidas de doble dígito. Habrá que ver en el segundo semestre como afecta al crecimiento económico la subida de tipos de los últimos doce meses, que ya alcanza los 400 pb en el euro y los 500 pb en el dólar. Siempre se produce un cierto retardo, de al menos seis meses, en los efectos que sobre el crecimiento produce la subida de los tipos de interés.</p> <p>b) Decisiones generales de inversión adoptadas.</p> <p>Durante el primer semestre de 2023, Crevafam sicav mantuvo una exposición moderada a renta variable, dentro de un rango del 30% al 45%, a pesar de tener unas expectativas de crecimiento económico mejores que el consenso en base a un nivel de paro a niveles mínimos históricos. Algunos de los sectores donde mantenemos una relevante exposición lo han hecho muy bien, a destacar tecnología, autos y bancos. Los resultados publicados en la bolsa europea en el primer trimestre subieron un 11%, si bien los publicados en la bolsa americana cayeron un 4%. En renta fija, la sicav ha reducido</p>
---

el riesgo de subida de tipos a medio y largo plazo vía coberturas con futuros sobre bonos de gobierno europeos y el americano, manteniendo muy baja la duración de la cartera. A finales de semestre, hemos incrementado la duración en los bonos en dólares hasta 4 años, aunque mantenemos la del euro en 1,5 años.

El resultado de Crevafam en el semestre ha sido del +5,35%. La aportación de cada clase de activo a la rentabilidad de la cartera en el semestre fue la siguiente:

Renta Fija: -0,03% (deuda emergente -0,05%, deuda europea y americana +0,02%) Renta Variable: +5,1% (Europa +2,2%, EEUU +2,7%, emergente +0,2%) Commodities: Oro +0,3% La composición de la cartera ha variado tal y como se describe a continuación.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 44% y 39%, respectivamente y a cierre del mismo de 49% en renta fija y 37% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la Sociedad en el período ha sido un 5,35% y se ha situado por encima de la rentabilidad del 1,67% del índice de Letras del Tesoro a 1 año. La recuperación de las bolsas desde inicio del año ha generado un retorno positivo y por encima de la rentabilidad libre de riesgo que representan las Letras del Tesoro.

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

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 5,35%, el patrimonio se ha incrementado hasta los 9.653.222,51 euros y los accionistas se han reducido hasta 139 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 0,51%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,40% y 0,11%, respectivamente.

A 30 de junio de 2023, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 24.520,80 Euros.

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

N/A

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: BNP 7.375% Perp, Ibercaja 9.125% Perp, Santander Flotante 01/25, Societé Generale Flotante 01/25, Bank of America Flotante 09/26, Goldman Sachs Flotante 09/27, EDF 9.125% Perp. Accs Apple Inc, acc Oracle Corp, acc Alphabet Inc, acc Intel Corp, acc UBS Group AG, iShares Europe Banks.

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: C SUISSE CORTO PLAZO FI, Bluebay Investment Grade Bond Fund, iShares S&P 500 Financials, iShares Europe Banks, Lyxor Japan Topix, acc Intel Corp

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de junio de 2023, con el objeto de gestionar el riesgo de tipos de interés, la Sociedad invierte en derivados cotizados sobre bonos.

La Sociedad ha utilizado derivados cotizados de divisa para gestionar activamente el tipo de cambio.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 14,09%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 21,68%

Durante el periodo la remuneración de la cuenta corriente en Euros ha sido del EURSTR Overnight +/-50 pbs. Actualización diaria.

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de junio de 2023, la Sociedad tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 8,60% del patrimonio.

La Sociedad no ha invertido en activos del artículo 48.1.j

La inversión total de la Sociedad en otras IICs a 30 de junio de 2023 suponía un 32,25%, siendo las gestoras principales BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH y MFS INV MANAGEMENT CO LUX SARL.

La Sociedad mantiene a 30 de junio de 2023 un porcentaje poco significativo del patrimonio en activos dudosos o en litigio. Dichos activos son los siguientes: PART. ISHARES MSCI EAST EUROPE (IEER NA).

La Sociedad no mantiene a 30 de junio de 2023 ninguna estructura.



### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido, la volatilidad del año de la Sociedad, a 30 de junio de 2023, ha sido 5,35%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 1,40%.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La sicav prácticamente no tiene inversión en acciones individuales, siendo su inversión en renta variable mayoritariamente canalizada a través de índices o fondos y etfs. Por este motivo no vemos necesario el ejercicio de los derechos políticos.

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En el segundo semestre 2023, la estrategia de CrevaFam en renta fija será esperar al momento adecuado para incrementar la duración de la cartera. La inflación continúa demasiado alta con respecto al objetivo del 2% de los Bancos Centrales y el mercado está descontando el mejor de los escenarios con los niveles actuales de los bonos a largo plazo. Es muy probable que los tipos oficiales no bajen hasta mediados o finales de 2024, por lo que de momento mantenemos una duración de 1,5 años en el euro y de 4 años en el dólar.

En renta variable, después de dos años de crecimiento de beneficios y de un ajuste en precios de cotización relevante, los niveles de valoración de las bolsas a principios de año eran atractivos, especialmente en Europa. Pero con las subidas acumuladas en el año, el potencial de revalorización de este activo es más limitado, especialmente en un entorno de bajo crecimiento del PIB junto con la incertidumbre sobre la evolución a la baja de la inflación. Por ello, nuestro posicionamiento será moderado, con exposiciones entre el 25% y el 40%, manteniendo estrategias de cobertura para protegernos de eventos esperados o no esperados. Continuaremos sobreponderados en sectores que tradicionalmente se han comportado bien en escenarios de inflación elevada: bancos, petróleo&gas, energía, así como en empresas tecnológicas rentables.

En este contexto, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02309083 - LETRAS TESORO PUBLICO 2,737 2023-09-08	EUR	394	4,09	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		394	4,09	0	0,00
ES0844251019 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 9,125 2028-01-25	EUR	188	1,95	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		188	1,95	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>583</b>	<b>6,04</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>583</b>	<b>6,04</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	144	1,49	124	1,36
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	138	1,43	146	1,60
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>282</b>	<b>2,93</b>	<b>271</b>	<b>2,95</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>282</b>	<b>2,93</b>	<b>271</b>	<b>2,95</b>
ES0155598008 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	367	3,80	857	9,36
ES0183798018 - PARTICIPACIONES BRIGHTGATE CAPITAL SGIIC SA	EUR	336	3,48	305	3,33
<b>TOTAL IIC</b>		<b>703</b>	<b>7,28</b>	<b>1.162</b>	<b>12,69</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.568</b>	<b>16,25</b>	<b>1.432</b>	<b>15,64</b>
USF2893TAM83 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 5,625 2024-01-22	USD	0	0,00	446	4,87
USF2941JAA81 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 9,125 2168-12-15	USD	376	3,89	0	0,00
NL0000116150 - BONOS AEGON NV 2,836 2049-07-15	EUR	232	2,40	221	2,42
FR001400F2H9 - BONOS BNP PARIBAS 7,375 2030-06-11	EUR	390	4,04	0	0,00
FR001400F315 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,558 2025-01-13	EUR	200	2,07	0	0,00
XS1140860534 - BONOS ASSICURAZIONI GENERA 4,596 2025-11-21	EUR	194	2,01	195	2,13
XS1793250041 - BONOS BANCO SANTANDER SA 4,750 2025-03-19	EUR	172	1,79	175	1,92

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2187689034 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,500 2025-06-17	EUR	282	2,92	276	3,01
XS2223762381 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,500 2028-03-01	EUR	207	2,14	205	2,24
XS2282606578 - BONOS ABERTIS FINANCE BV 2,625 2027-01-26	EUR	250	2,59	232	2,54
XS2387929834 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 4,587 2025-09-22	EUR	200	2,07	0	0,00
XS2389353181 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 4,568 2026-09-23	EUR	199	2,06	0	0,00
XS2451803063 - BONOS BAYER AG 5,375 2030-06-25	EUR	185	1,91	176	1,92
XS2575952341 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,727 2025-01-16	EUR	201	2,08	0	0,00
US404280AS86 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 6,375 2024-09-17	USD	308	3,19	311	3,40
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.394	35,16	2.238	24,44
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		3.394	35,16	2.238	24,44
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		3.394	35,16	2.238	24,44
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF SECURITIES LTD.	USD	429	4,44	416	4,54
DE000A2T0VU5 - ACCIONES XTRACKERS ETC PLC	EUR	216	2,24	210	2,29
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	184	1,91	0	0,00
CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	89	0,92	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	204	2,12	0	0,00
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	189	1,96	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.311	13,58	625	6,83
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.311	13,58	625	6,83
IE00BDFC6G93 - PARTICIPACIONES JPMORGAN ASST MANGMNT EUR SARL	EUR	333	3,45	338	3,69
IE00B4JNQZ49 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	USD	276	2,85	541	5,91
DE000A0F5UJ7 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	293	3,04	153	1,67
DE000A0Q4R02 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	192	1,99	174	1,90
DE000A0Q4R28 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	261	2,70	209	2,28
DE0002635299 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	246	2,55	243	2,65
FR0010245514 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS	EUR	0	0,00	128	1,40
LU0179826135 - PARTICIPACIONES BLUEBAY ASSET MANAGEMENT PLC	EUR	0	0,00	409	4,47
LU0822042536 - PARTICIPACIONES JPMORGAN ASST MANGMNT EUR SARL	EUR	206	2,13	201	2,19
LU0944408821 - PARTICIPACIONES MFS INV MANAGEMENT CO LUX SARL	EUR	603	6,24	541	5,91
<b>TOTAL IIC</b>		2.410	24,96	2.937	32,07
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		7.115	73,71	5.801	63,34
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		8.684	89,96	7.233	78,98
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
IE00B0M63953 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	0	0,00	0	0,00

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

No aplicable

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

Durante el periodo no se han realizado operaciones