

INVERSION GLOBAL 9876, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3448

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) CREDIT SUISSE GESTION, S.G.I.I.C., 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 <https://www.credit-suisse.com/es/es/private-banking/services/management.html>.

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

Dirección

CALLE AYALA Nº 42 5ª PLANTA A, MADRID 28001 TFNO.91.7915100

Correo Electrónico

departamento.marketing@credit-suisse.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).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 30/11/2007

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 entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, 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. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características. 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.

La sociedad tiene designado como asesor de la misma a la entidad GBS FINANZAS INVESTCAPITAL, AV, S.A., la cual percibe por asesoramiento financiero una comisión fija anual de 0,45% sobre patrimonio asesorado y una comisión anual de éxito del 20% sobre la revalorización que exceda del 7%, entendiéndose dichos beneficios como la diferencia entre el valor liquidativo inicial y final del período.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,43	0,90	0,43	1,49
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,15	0,16	0,15	-0,03

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	4.480.350,00	4.458.253,00
Nº de accionistas	125,00	224,00
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	30.679	6,8473	6,6877	6,8557
2022	29.815	6,6877	6,5595	7,4740
2021	3.744	7,4465	7,3810	8,3370
2020	4.104	8,1658	7,2118	8,2072

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	0,05		0,05	0,05		0,05	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

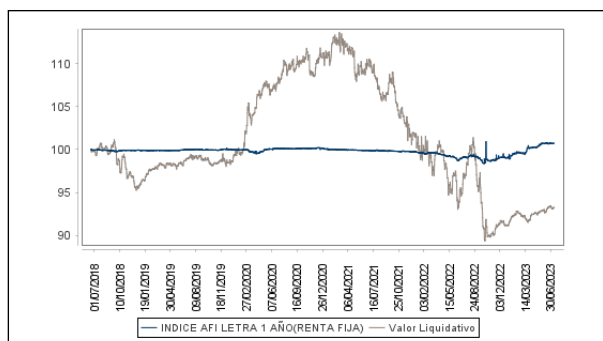
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
2,39	1,10	1,28	1,95	-5,50	-10,19	-8,81	12,65	-3,32

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)	0,58	0,28	0,29	0,26	0,40	1,22	1,87	2,59	1,55

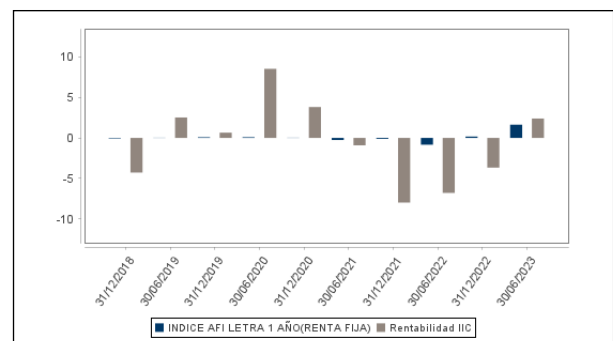
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	30.176	98,36	29.336	98,39
* Cartera interior	985	3,21	941	3,16
* Cartera exterior	29.051	94,69	28.285	94,87
* Intereses de la cartera de inversión	139	0,45	108	0,36
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1	0,00	1	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	465	1,52	399	1,34
(+/-) RESTO	38	0,12	81	0,27
TOTAL PATRIMONIO	30.679	100,00 %	29.815	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	29.815	3.805	29.815	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,49	167,49	0,49	-99,42
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,34	1,47	2,34	1.943,67
(+) Rendimientos de gestión	2,65	1,81	2,65	77,45
+ Intereses	0,52	0,43	0,52	137,46
+ Dividendos	0,06	0,04	0,06	200,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,07	-0,13	-0,07	-3,65
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,16	-0,66	0,16	-146,98
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,12	-0,01	-87,97
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,99	2,18	1,99	80,82
± Otros resultados	0,00	0,07	0,00	-102,23
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,38	-0,37	1.655,19
- Comisión de sociedad gestora	-0,05	-0,08	-0,05	23,16
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	96,12
- Gastos por servicios exteriores	-0,23	-0,24	-0,23	91,90
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	311,22
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	1.132,79
(+) Ingresos	0,06	0,04	0,06	211,03
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,06	0,04	0,06	211,03
+ 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	30.679	29.815	30.679	

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

3. Inversiones financieras

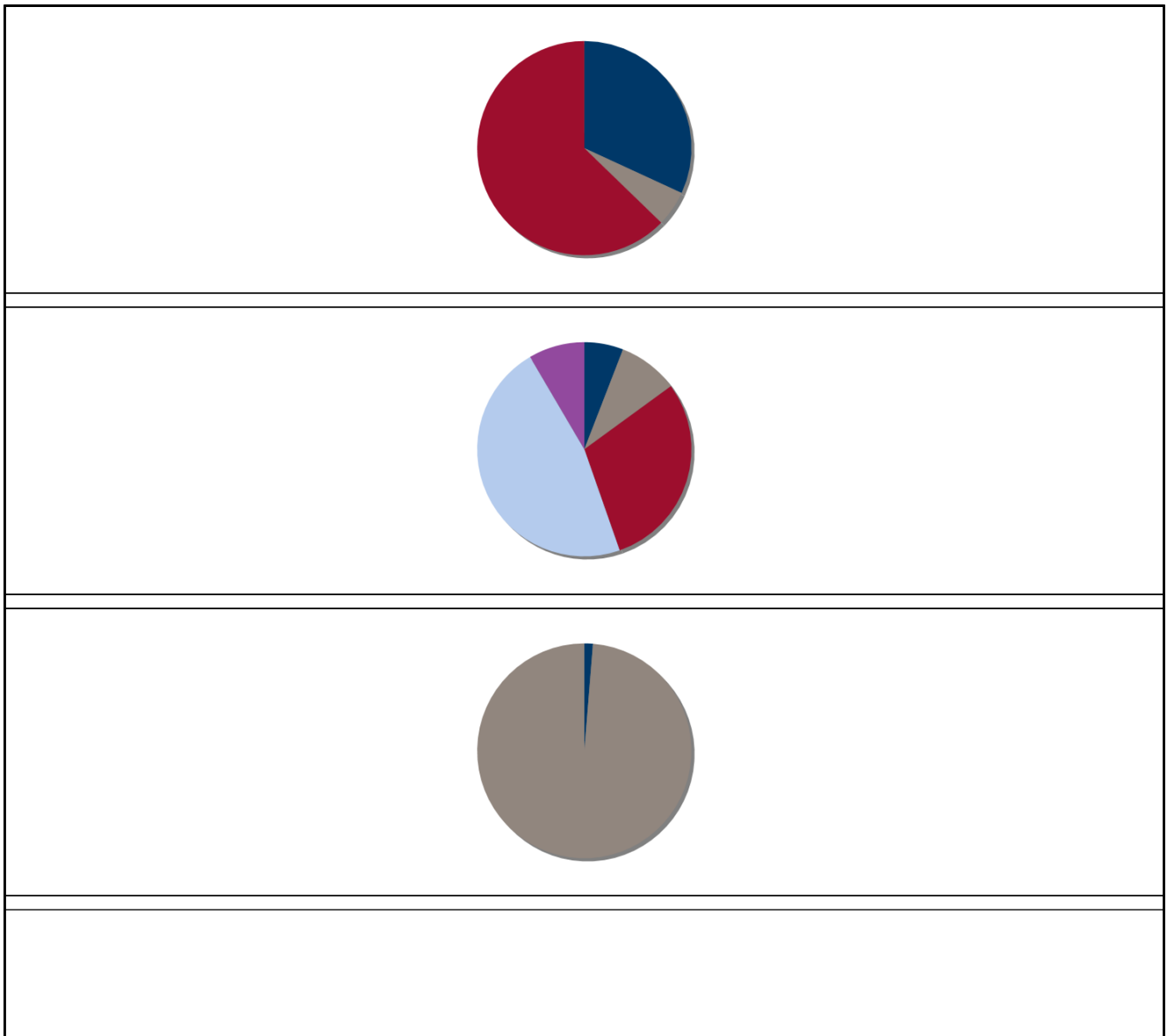
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

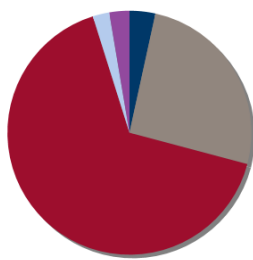
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	639	2,08	639	2,14
TOTAL RENTA FIJA	639	2,08	639	2,14
TOTAL RV COTIZADA	346	1,13	302	1,01
TOTAL RENTA VARIABLE	346	1,13	302	1,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	985	3,21	941	3,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.121	26,47	8.652	29,02
TOTAL RENTA FIJA	8.121	26,47	8.652	29,02
TOTAL RV COTIZADA	703	2,29	699	2,34
TOTAL RENTA VARIABLE	703	2,29	699	2,34
TOTAL IIC	20.227	65,93	18.934	63,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	29.051	94,70	28.285	94,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	30.036	97,91	29.226	98,02

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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 Sociedad Gestora/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
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 30.364.625,74 euros que supone el 98,98% sobre el patrimonio de la IIC.
g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o

gastos satisfechos por la IIC asciende a 390,65 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

Anexo: Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventas de divisas que realiza la gestora con el depositario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

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.

Superado un 2022 muy turbulento para los mercados financieros, la situación ha mejorado sustancialmente en la primera mitad del 2023. Cerramos el primer semestre del año con resultados mejor de lo esperado para la renta variable tras salir de un mercado bajista recuperando un 20% desde los mínimos de octubre y resultados positivos en renta fija pero con cierta volatilidad en tipos de interés.

Las rentabilidades son de doble dígito para renta variable destacando el growth que ha recuperado gran parte de las caídas sufridas el año pasado, mientras los mercados emergentes y China se han quedado muy por detrás de mercados desarrollados. La renta fija por su parte sigue recuperándose todavía de las caídas que comenzaron en el 2022 tras el inicio de las subidas de tipos de interés. Por su parte, las materias primas, que fueron la clase de activo que mejor se comportó el año pasado, han perdido parte de su rentabilidad. En conclusión, el growth y las materias primas han intercambiado posiciones: la clase que cerró el año pasado con la peor rentabilidad de todas es ahora la que obtiene mejores resultados, y viceversa.

Las rentabilidades de los principales índices de renta variable durante el semestre han sido las siguientes: Eurostoxx 50 +16%, S&P500 +15,9%, Nasdaq 100 +38,8%, Nikkei +27,2%, Ibex 35 16,6%.

El mercado de renta variable con el mejor comportamiento en divisa local ha sido Japón, con subidas superiores al 20%. Por detrás, tanto el mercado americano como el europeo registraron subidas por encima del 15. En el caso de EE.UU. este repunte se ha debido casi exclusivamente a las mayores acciones de crecimiento (es decir, las tecnológicas de megacapitalización) que tienen una prevalencia casi absoluta en dicho mercado. El fuerte rally de las acciones relacionadas con la inteligencia artificial se mantiene y permite que los índices sigan ganando posiciones. Siete acciones (Apple, Microsoft, Nvidia, Amazon, Meta, Tesla y Alphabet) representan el 80% de la subida del S&P 500 hasta la fecha. Los buenos resultados de las acciones en este año también se explican por la actual reticencia de las empresas a recortar sus plantillas, y los inversores tienen la esperanza de que la inflación en EE. UU. podrá moderarse significativamente sin que se produzca un aumento del desempleo.

Los mercados financieros han estado a lo largo del primer semestre calibrando un mayor o menor endurecimiento en las políticas monetarias de los principales bancos centrales, ante una inflación que sigue sin dar síntomas de una clara relajación especialmente en la versión subyacente y con un componente de servicios que lejos de ceder, sigue repuntando en algunas economías. Esta situación ha provocado que, en sus respectivas reuniones de junio, los principales bancos centrales hayan continuado con su retórica hawkish, borrando la posibilidad de un giro inmediato en sus políticas monetarias y por lo tanto impidiendo tener clara visibilidad sobre el nivel de llegada en tipos. La FED ha subido los tipos hasta el 5,25%, el ECB al 3,50% y el BoE al nivel del 5%.

Respecto a la renta fija, destacar el gran dinamismo del mercado primario que deja el semestre casi con registros record en términos de nuevas emisiones, tan solo superado por el año del Covid y que pone de manifiesto el apetito de la base inversora por el activo.

El semestre ha estado marcado por la crisis bancaria que se desencadenó con los bancos regionales americanos, seguida por el contagio a la banca europea, y que provocó caídas importantes en deuda subordinada financiera/AT1.

Las rentabilidades de los principales índices de renta fija durante el semestre han sido las siguientes: Euro Government +2,1%, US Treasury +1,6%, Euro Investment Grade +2,0%, Euro High Yield +4,4%, con la única excepción negativa del

índice de CoCos -4,4%, como hemos comentado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Teniendo en cuenta este escenario, 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 84,18% y 11,63%, respectivamente y a cierre del mismo de 83,85% en renta fija y 11,85% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

Dicha composición de cartera y las decisiones de inversión al objeto de construirla, han sido realizadas de acuerdo con el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descrita, así como una consideración al riesgo que aportaban al conjunto de la cartera.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la Sociedad en el período ha sido un 2,39% y se ha situado por encima de la rentabilidad del 1,67% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

En el entorno actual de mercado, la Sicav ha estado invertida tanto en renta fija como en renta variable, activo que ha tenido un muy buen comportamiento durante el período, lo que ha conseguido batir la rentabilidad de la Letra del Tesoro a un año.

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

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 2,39%, el patrimonio se ha incrementado hasta los 30.678.519,54 euros y los accionistas se han reducido hasta 125 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 0,58%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,35% y 0,23%, respectivamente.

A 30 de junio de 2023, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 0,00 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: PIMCO-EMER LOCAL BD-EINS UHG, MUZIN-ENHANCEDYIELD-ST-HEUAR, CARM PORT-SECURITE-AEURACCCA. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: MUZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD, CARMIGNAC PORTFOLIO - SECURITE.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de junio de 2022, la Sociedad no mantiene posición en derivados.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 25,39% El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 0,00%

Durante el periodo la remuneración de la cuenta corriente en Euros ha sido del EURSTR 90-day average. +/-100 pbs.

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de junio de 2023, la Sociedad tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 3,16% del patrimonio.

La Sociedad ha invertido en activos del artículo 48.1.j con el siguiente desglose: PART. GAM STAR-CAT BOND FUND-ACC EUR y PART. ARCANO EUROPEAN INCOME.

Mantenemos posición en activos del artículo 48.1.j con el objeto de tener exposición a inversiones alternativas como forma de reducir el riesgo a través de una diversificación de estrategias y clase de activos.

Tales activos y/o instrumentos financieros, han sido seleccionados teniendo en cuenta el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descritas, así como una evaluación del nivel de riesgo que aportaban al conjunto de la Sociedad.

La inversión total de la Sociedad en otras IICs a 30 de junio de 2023 suponía un 65,93%, siendo las gestoras principales MUZINICH & CO INC/IRELAND y CARMIGNAC GESTION LUXEMBURGO.

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: BONO BANCO ESPIRITO SANTO 5,25%.

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 1,61%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 1,40%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A. respecto al ejercicio del derecho de voto es el hacer uso de este derecho en los casos en los que la posición global de los Fondos de Inversión y de las Sociedades gestionadas, que hayan delegado total o parcialmente el ejercicio de derechos de asistencia y voto, alcance el 1% del capital de las sociedades españolas en las que se invierte, así como cuando se considere procedente a juicio de la Sociedad Gestora. La Sociedad se ha reservado el ejercicio de los derechos de voto inherente a las acciones de sociedades españolas que forman parte de la cartera de la Sociedad.

Sin perjuicio de lo anterior, para el caso de Juntas Generales de accionistas de dichas sociedades españolas con prima de asistencia, el Consejo de Administración de la Sociedad ha autorizado a la Sociedad Gestora a realizar las actuaciones necesarias o convenientes para la percepción de dichas primas por parte de la Sociedad.

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.

De cara a la segunda parte del año, la economía global seguirá mostrando síntomas de debilidad, con el riesgo de que algunas economías entren en recesión. Los bancos centrales es probable que realicen alguna subida adicional en los tipos de interés, en respuesta a una inflación subyacente que está tardando en moderarse, a pesar de la mejora observada en los índices generales de precios. Por este motivo, no esperamos que se produzcan bajadas de tipos al menos hasta el año que viene. Esto nos hace pensar que el buen comportamiento de la renta variable es difícil que se mantenga en los próximos meses, mientras las perspectivas para la renta fija son más atractivas.

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	%
ES0000012H33 - BONOS TESORO PUBLICO 0,000 2024-05-31	EUR	0	0,00	335	1,12
ES00000124W3 - BONOS TESORO PUBLICO 3,800 2024-04-30	EUR	0	0,00	305	1,02
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	639	2,14
ES0000012H33 - BONOS TESORO PUBLICO 0,000 2024-05-31	EUR	338	1,10	0	0,00
ES00000124W3 - BONOS TESORO PUBLICO 3,800 2024-04-30	EUR	301	0,98	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		639	2,08	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		639	2,08	639	2,14
TOTAL RENTA FIJA		639	2,08	639	2,14
ES0105456026 - ACCIONES HOLALUZ-CLIDOM SA	EUR	10	0,03	13	0,04
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	336	1,10	289	0,97
TOTAL RV COTIZADA		346	1,13	302	1,01
TOTAL RENTA VARIABLE		346	1,13	302	1,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		985	3,21	941	3,16
PTOTEQOE0015 - OBLIGACIONES OBRIGACOES DO TESOUR 5,650 2024-02	EUR	0	0,00	312	1,04
IT0004953417 - BONOS BUONI POLIENNALI DEL 4,500 2024-03-01	EUR	0	0,00	306	1,03
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	617	2,07
PTOTEAOE0021 - OBLIGACIONES OBRIGACOES DO TESOUR 4,950 2023-10	EUR	359	1,17	358	1,20
PTOTEQOE0015 - OBLIGACIONES OBRIGACOES DO TESOUR 5,650 2024-02	EUR	308	1,01	0	0,00
DE0001030880 - LETRAS GERMAN TREASURY BILL 2,526 2023-09-20	EUR	0	0,00	587	1,97
IT0004953417 - BONOS BUONI POLIENNALI DEL 4,500 2024-03-01	EUR	303	0,99	0	0,00
IT0005482309 - LETRAS BUONI POLIENNALI DEL 2,741 2023-11-29	EUR	339	1,10	339	1,14
FR0010466938 - BONOS GOBIERNO DE FRANCIA 4,250 2023-10-25	EUR	805	2,62	661	2,22
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.114	6,89	1.945	6,52
DE000A194DD9 - BONOS MERCEDES-BENZ INT FII 0,875 2024-04-09	EUR	0	0,00	339	1,14
XS0193945655 - BONOS AUTOSTRAD PER LITA 5,875 2024-06-09	EUR	0	0,00	308	1,03
XS1068871448 - BONOS BNP PARIBAS 2,375 2024-05-20	EUR	0	0,00	297	0,99

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1292384960 - BONOS APPLE INC 1,375 2024-01-17	EUR	0	0,00	396	1,33
XS1493322355 - BONOS ENTE NAZIONALE IDROC 0,625 2024-09-19	EUR	377	1,23	378	1,27
XS1497312295 - BONOS HUTCH WHAMPOA-UNSP A 0,875 2024-10-03	EUR	282	0,92	281	0,94
XS1598757760 - BONOS GRIFOLS SA 3,200 2022-05-01	EUR	267	0,87	253	0,85
XS1693818285 - BONOS TOTAL ENERGIES CAP I 0,625 2024-10-04	EUR	285	0,93	285	0,96
XS1936308391 - BONOS ARCELORMITTAL 2,250 2023-10-17	EUR	0	0,00	297	1,00
XS1962554785 - BONOS CIE DE SAINT GOBAIN 0,625 2024-03-15	EUR	0	0,00	289	0,97
XS1972548231 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 1,500 2024-10-01	EUR	286	0,93	286	0,96
XS2051397961 - BONOS GLENCORE FINANCE EUR 0,625 2024-09-11	EUR	279	0,91	281	0,94
XS2055758804 - BONOS CAIXABANK SA 0,625 2024-10-01	EUR	280	0,91	282	0,95
XS2076836555 - BONOS GRIFOLS SA 1,625 2024-02-15	EUR	194	0,63	178	0,60
XS2199265617 - BONOS BAYER AG 0,375 2024-07-06	EUR	283	0,92	285	0,96
XS2223767778 - BONOS BEN OLDMAN EUR ASSET 10,000 2025-10-29	EUR	494	1,61	0	0,00
XS2241090080 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 0,125 2024-10-05	EUR	280	0,91	281	0,94
BE6243179650 - BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,875 2024-09-25	EUR	297	0,97	298	1,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.605	11,75	5.016	16,82
DE000A194DD9 - BONOS MERCEDES-BENZ INT FI 0,875 2024-04-09	EUR	340	1,11	0	0,00
XS0193945655 - BONOS AUTOSTRADA PER LITA 5,875 2024-06-09	EUR	305	0,99	0	0,00
XS0972530561 - BONOS ASML HOLDING N.V. 3,375 2023-09-19	EUR	301	0,98	302	1,01
XS1068871448 - BONOS BNP PARIBAS 2,375 2024-05-20	EUR	296	0,96	0	0,00
XS1292384960 - BONOS APPLE INC 1,375 2024-01-17	EUR	394	1,28	0	0,00
XS1489184900 - BONOS GLENCORE FINANCE EUR 1,875 2023-09-13	EUR	475	1,55	477	1,60
XS1565699763 - BONOS RYANAIR HOLDINGS PLC 1,125 2023-08-15	EUR	0	0,00	295	0,99
XS1962554785 - BONOS CIE DE SAINT GOBAIN 0,625 2024-03-15	EUR	291	0,95	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.403	7,83	1.074	3,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.121	26,47	8.652	29,02
TOTAL RENTA FIJA		8.121	26,47	8.652	29,02
FR0000120107 - ACCIONES SAVENCIA SA	EUR	146	0,47	146	0,49
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	177	0,58	169	0,57
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	147	0,48	136	0,46
US25400W1027 - ACCIONES DIGITAL TURBINE INC	USD	68	0,22	114	0,38
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	165	0,54	134	0,45
TOTAL RV COTIZADA		703	2,29	699	2,34
TOTAL RENTA VARIABLE		703	2,29	699	2,34
IE00BDT6FZ99 - PARTICIPACIONES MUZINICH & CO INC IRELAND	EUR	1.310	4,27	1.276	4,28
IE00BD5CVC03 - PARTICIPACIONES BNY MELLON FUND MNGMNT LUX	EUR	627	2,04	595	1,99
IE00BJBY6Z09 - PARTICIPACIONES WAYSTONE FUND MANAGEMENT IE	EUR	1.353	4,41	1.328	4,45
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUZINICH & CO INC IRELAND	EUR	0	0,00	2.447	8,21
IE00BZ005D22 - PARTICIPACIONES AEGON ASSET MANAGEMENT EUROPE	EUR	1.154	3,76	1.108	3,72
IE00B3Q8M574 - PARTICIPACIONES GAM FUND MANAGEMENT LTD	EUR	1.538	5,01	1.437	4,82
IE00B39T3767 - PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL ADVISORS IREL LTD	EUR	720	2,35	0	0,00
IE00B65YMK29 - PARTICIPACIONES MUZINICH & CO INC IRELAND	EUR	2.463	8,03	0	0,00
IE00B9721Z33 - PARTICIPACIONES MUZINICH & CO INC IRELAND	EUR	1.190	3,88	1.156	3,88
FR0013202140 - PARTICIPACIONES AMIRAL GESTION SAS	EUR	1.648	5,37	1.621	5,44
LU0646914142 - PARTICIPACIONES ARCANO CAPITAL ADVISORS	EUR	815	2,66	770	2,58
LU0690374029 - PARTICIPACIONES FUNDSMITH LLP IRLANDA	EUR	644	2,10	580	1,95
LU0854923900 - PARTICIPACIONES FUNDROCK MANAGEMENT CO SA	EUR	545	1,78	529	1,77
LU0939627880 - PARTICIPACIONES INN INVESTMENT PARTNERS	EUR	671	2,19	656	2,20
LU0992624949 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC GESTION LUXEMBURGO	EUR	0	0,00	2.368	7,94
LU1295552621 - PARTICIPACIONES CAPITAL INTERNATIONAL MANAGEME	EUR	733	2,39	638	2,14
LU1299306321 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC GESTION LUXEMBURGO	EUR	2.370	7,73	0	0,00
LU1333146287 - PARTICIPACIONES JMO MANAGEMENT CO SA	EUR	658	2,14	658	2,21
LU1477743386 - PARTICIPACIONES WAYSTONE MANAGEMENT CO LUX SA	EUR	553	1,80	591	1,98
LU1720110474 - PARTICIPACIONES LUXEMBOURG INVESTMENT FUND	EUR	1.236	4,03	1.177	3,95
TOTAL IIC		20.227	65,93	18.934	63,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		29.051	94,70	28.285	94,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		30.036	97,91	29.226	98,02
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
XS0925276114 - BONOS ESPIRITO SANTO FINAN 5,250 2050-06-12	EUR	1	0,00	1	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