

CARTERA SMART GESTION SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 917

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) INVERSIS GESTIÓN, S.A., SGIIC **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 www.inversis.com.

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

Dirección

AV. de la Hispanidad, 6
28042 - Madrid
91-4001700

Correo Electrónico

Soporte.IG@inversis.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: 28/01/2000

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: 4 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 IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente 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 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.

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,19	0,42	0,53
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,14	-0,07	-0,19	-0,16

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	2.616.602,00	2.616.604,00
Nº de accionistas	137,00	139,00
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	8.270	3,1604	3,1461	3,6173
2021	10.015	3,7381	3,5124	3,9677
2020	10.427	3,5111	2,8473	3,6157
2019	11.374	3,5882	3,5625	3,9506

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			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

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	0,33	0,00	0,33	0,97	0,00	0,97	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	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
-15,45	-8,59	-9,21	1,88	-2,06	6,47	-2,15	-3,69	-2,50

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)	1,15	0,39	0,37	0,39	0,38	1,50	1,52	1,58	2,19

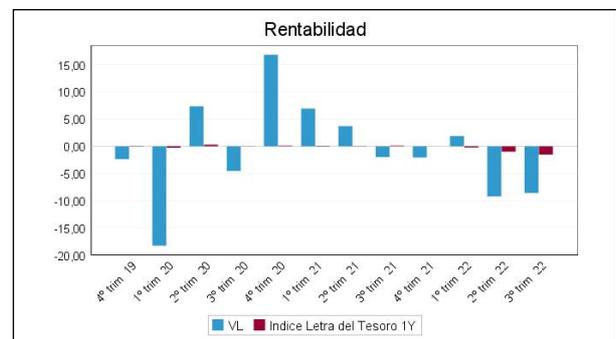
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	7.666	92,70	8.369	92,51
* Cartera interior	2.097	25,36	2.280	25,20
* Cartera exterior	5.196	62,83	5.733	63,37
* Intereses de la cartera de inversión	373	4,51	355	3,92
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1	0,01	1	0,01
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	288	3,48	314	3,47
(+/-) RESTO	315	3,81	365	4,03
TOTAL PATRIMONIO	8.270	100,00 %	9.047	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	9.047	10.128	10.015	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-1,59	-2,40	-99,99
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-8,65	-9,44	-15,77	-15,97
(+) Rendimientos de gestión	-8,23	-9,18	-14,50	-17,81
+ Intereses	0,87	0,87	2,36	-7,93
+ Dividendos	0,50	0,81	1,67	-42,70
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,24	-0,95	-0,11	-76,86
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-5,66	-7,14	-11,67	-27,29
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-3,79	-2,76	-7,06	26,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	-0,13	-0,03	-105,52
± Otros resultados	0,08	0,12	0,34	-38,96
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,26	-1,26	48,99
- Comisión de sociedad gestora	-0,33	-0,15	-0,97	98,35
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-7,28
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,02	-0,11	46,75
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	-1,45
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,05	-0,10	-56,53
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.270	9.047	8.270	

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

3. Inversiones financieras

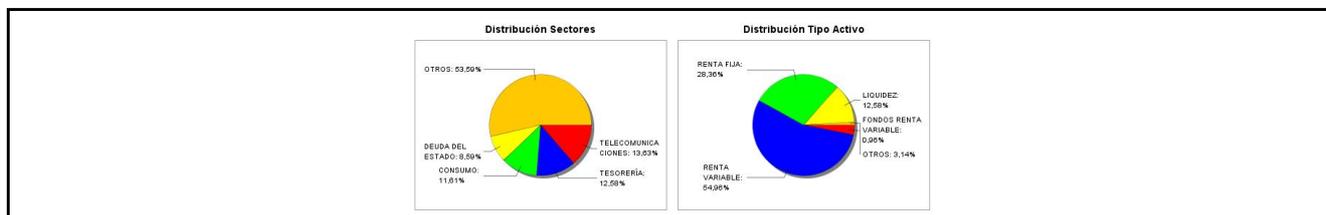
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	259	3,14	257	2,84
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	308	3,73	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	568	6,87	257	2,84
TOTAL RV COTIZADA	1.522	18,39	2.031	22,43
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.522	18,39	2.031	22,43
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.089	25,26	2.288	25,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.085	25,21	2.353	26,01
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.085	25,21	2.353	26,01
TOTAL RV COTIZADA	3.024	36,59	3.301	36,48
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	3.024	36,59	3.301	36,48
TOTAL IIC	79	0,96	78	0,87
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.188	62,76	5.732	63,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.277	88,02	8.020	88,63

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
Obgs. US Treasury N/B 3,375% 15/11/48	C/ Futuro s/US Ultra Long 12/22	297	Inversión
Obgs. GAP INC/THE 3.625	C/ Compromiso	70	Inversión
Obgs. America Movil 6.45% 05/12/2022	V/ Compromiso	316	Inversión
Total subyacente renta fija		683	
Ibex - 35 Index	C/ Futuro s/Ibex Plus 10/22	727	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 12/22	886	Inversión
Total subyacente renta variable		1613	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 12/22	3.204	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3204	
TOTAL OBLIGACIONES		5500	

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

No aplicable.

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) La sociedad tiene 1 accionista significativo que mantiene una posición del 23,55% del patrimonio de la IIC.

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 2321 miles de euros.

f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 1572 miles de euros. De este volumen, 310 corresponden a renta variable, 264 a renta fija, 998 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 17,50 % sobre el patrimonio medio de la IIC

g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por

parte de la IIC por un total de un 0,03 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA IIC.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Volvemos a ver caídas en todas las clases de activos. Los bancos centrales han mostrado un tono aún más hawkish en las últimas reuniones, lo que ha traído como consecuencia una corrección para los índices de renta variable. El S&P500 perdía un 9,3% a cierre de mes, y el EuroStoxx50, un 5,7%. En la misma línea, los bonos corrigen en septiembre, con una importante subida de los rendimientos.

El treasury note estadounidense cierra con una rentabilidad del 3,83%, y el Bund alemán hace lo propio, hasta el 2,11%. La inflación continúa siendo el principal foco de atención para los mercados, especialmente en Europa, donde no vemos señales de retroceso. El dato adelantado de IPC en la zona euro, ha sido del 10% en términos interanuales a cierre de septiembre. La clave para explicar estas subidas es el coste de la energía, con el cierre definitivo del NordStream 1 por supuestas averías, y posibles sabotajes, lo que causa una clave crisis en el suministro del recurso para algunos países europeos, especialmente para Alemania; que arroja también un dato de IPC en línea con el de la eurozona, del 10%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el tercer trimestre, la exposición a renta fija y a renta variable se ha mantenido estable, si bien se han cambiado algunas posiciones.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio de la SICAV en el Tercer Trimestre disminuyó en un 8,59% hasta 8.269.636 euros, y el número de accionistas disminuyó en 2 lo que supone un total de 137 accionistas a fecha del informe.

La rentabilidad de la SICAV durante el tercer trimestre ha sido de -8.59% y la acumulada durante el año de -15,45%.

Los gastos soportados durante el Tercer Trimestre han ascendido a un 0,39% del patrimonio medio de la SICAV. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,33% y la comisión de depósito un 0,03% .

El resto de gastos soportados por la SICAV, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, tasas de registros oficiales...)

Todos los gastos soportados por la IIC fueron gastos directos

La rentabilidad media obtenida por los saldos mantenidos en el depositario y en operaciones simultáneas a un día de valores de deuda pública, para dar cumplimiento al coeficiente de liquidez de la SICAV, durante el periodo ha sido de un -0,14%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: -0,24 % a renta fija,-5,66 % renta variable,-3,79 % derivados,0,01 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 1,45 % se corresponde a otros conceptos como intereses, dividendos y otro tipo d

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

Los rendimientos de gestión del Tercer Trimestre respecto al periodo anterior han disminuido en un -8,23 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se incrementaron o iniciaron inversiones en futuros del Eurostoxx50, Incyte, Maisons du Monde, bono GAP y en el futuro del bono a 30 años de EEUU. Paralelamente, se redujo total o parcialmente la inversión en Inditex, Nokia, Logista, Gestamp, Nitto Denko, Bic y Obligaciones de América Móvil.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC hace uso de instrumentos derivados con el único fin de la consecución del objetivo concreto de rentabilidad.

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha de informe no se mantienen inversiones incluidas en el artículo 48.1.j., ni se mantienen inversiones dudosas.

La SICAV no mantiene inversiones en productos estructurados.

Mantenemos posiciones en otras IIC siendo la más relevante en la gestora BlackRock con un porcentaje del 3,89% sobre patrimonio de la IIC.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

La SICAV hace uso de instrumentos derivados con el único fin de la consecución del objetivo concreto de rentabilidad.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

En función de esta metodología de riesgo, el fondo no ha tenido apalancamientos durante el periodo

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

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 DE LA IIC.

Esperamos mantener estable los actuales niveles de inversión mientras se clarifican en los próximos meses la perspectiva económica y de inflación, factores relevantes de cara a la política monetaria de los bancos centrales. Por otro lado, seguiremos con atención la evolución del conflicto en Ucrania.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0305063010 - RENTA FIJA Sidecu 5,00 2025-03-18	EUR	259	3,14	257	2,84
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		259	3,14	257	2,84
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		259	3,14	257	2,84
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000123X3 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 0,45 2022-10-03	EUR	308	3,73	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		308	3,73	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		568	6,87	257	2,84
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	69	0,83	83	0,91
ES0105251005 - ACCIONES Neinor Homes SLU	EUR	112	1,35	143	1,59
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	71	0,86	144	1,59
ES0105043006 - ACCIONES Naturhouse Health, S	EUR	172	2,08	177	1,96
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	0	0,00	108	1,19
ES0105022000 - ACCIONES Applus Services, S.A	EUR	65	0,78	75	0,82

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0172708234 - ACCIONES Grupo Ezentis SA	EUR	149	1,80	122	1,35
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	104	1,26	113	1,25
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	112	1,36	121	1,33
ES0136463017 - ACCIONES AUDAX RENOVABLES	EUR	105	1,27	143	1,58
ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre	EUR	85	1,03	90	0,99
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	106	1,29	123	1,36
ES0178165017 - ACCIONES Técnicas Reunidas	EUR	14	0,16	16	0,18
ES0109427734 - ACCIONES Antena 3 Televisión	EUR	78	0,94	97	1,07
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	57	0,69	65	0,71
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	222	2,69	320	3,54
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	0	0,00	91	1,01
TOTAL RV COTIZADA		1.522	18,39	2.031	22,43
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.522	18,39	2.031	22,43
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.089	25,26	2.288	25,27
US105756BT66 - RENTA FIJA República de Brasil 8,50 2024-01-05	BRL	711	8,59	672	7,43
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		711	8,59	672	7,43
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
USU36547AF18 - BONO GAP INC THE 3,63 2029-10-01	USD	127	1,54	131	1,45
XS1075314911 - RENTA FIJA America Movil SAB 7,13 2024-12-09	MXN	250	3,03	238	2,63
XS1814065345 - RENTA FIJA Gestamp Auto 3,25 2026-04-30	EUR	131	1,58	131	1,45
XS1598757760 - RENTA FIJA Accs. Grifols S.A. 3,20 2025-05-01	EUR	174	2,10	181	2,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		682	8,25	681	7,53
XS1589970968 - RENTA FIJA DIA 3,00 2023-04-06	EUR	398	4,81	494	5,46
XS0860706935 - RENTA FIJA America Movil SAB 6,45 2022-12-05	MXN	294	3,56	506	5,59
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		692	8,37	1.000	11,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.085	25,21	2.353	26,01
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.085	25,21	2.353	26,01
CA00461M1032 - ACCIONES Aclara Resources Inc	GBP	1	0,01	1	0,01
ZAE000296554 - ACCIONES Thungela Resources L	GBP	4	0,05	3	0,03
JP3528600004 - ACCIONES Chiyoda Corp	JPY	72	0,87	80	0,88
JP3829900004 - ACCIONES V Technology Co Ltd	JPY	51	0,61	55	0,61
JP3539230007 - ACCIONES TS Tech Co Ltd	JPY	67	0,82	66	0,73
JP3625000009 - ACCIONES Tokuyama Corp	JPY	52	0,63	51	0,56
CA4509131088 - ACCIONES AMGOLD Corp	USD	28	0,34	40	0,44
JP3269600007 - ACCIONES Kuraray Co Ltd	JPY	86	1,04	93	1,02
US55024U1097 - ACCIONES Lumentum Hold Inc	USD	147	1,78	159	1,76
DE000ENER6Y0 - ACCIONES Siemens AG Ener	EUR	60	0,72	73	0,81
JP3684000007 - ACCIONES Nitto Denko Corp	JPY	39	0,47	62	0,68
NL0012650360 - ACCIONES RHI Magnesita NV	GBP	48	0,58	57	0,64
GB00B1FW5029 - ACCIONES Hochschild Mining Pl	GBP	17	0,21	29	0,32
CH0000816824 - ACCIONES OC Oerlikon Corp AG	CHF	58	0,70	58	0,64
IE00B4ND3602 - ACCIONES ETC Ish Phys Gold\$	USD	243	2,93	245	2,71
FR0013153541 - ACCIONES Maisons Du Monde SA	EUR	53	0,64	0	0,00
CA11777Q2099 - ACCIONES B2Gold Corp	USD	66	0,80	65	0,72
AT0000A18XM4 - ACCIONES AMS AG	CHF	58	0,70	76	0,84
US45337C1027 - ACCIONES IncytCor	USD	63	0,76	0	0,00
CA5649051078 - ACCIONES Maple Leaf Foods Inc	CAD	53	0,64	65	0,72
JE00B5TT1872 - ACCIONES Centamin PLC	GBP	156	1,88	139	1,53
JP3814800003 - ACCIONES Subaru Corp	JPY	42	0,51	47	0,52
US9043111072 - ACCIONES Under Armour INC	USD	48	0,58	57	0,63
US3448491049 - ACCIONES Foot Locker Inc	USD	102	1,23	77	0,85
DE0006062144 - ACCIONES Covestro AG	EUR	63	0,76	70	0,77
BE0003846632 - ACCIONES Thrombogenics NV	EUR	4	0,05	16	0,17
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	78	0,94	103	1,14
US02553E1064 - ACCIONES American Eagle Outfi	USD	83	1,01	90	0,99
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	55	0,67	62	0,68
CA0084741085 - ACCIONES Agnico-Eagle Mines L	USD	67	0,81	68	0,75
GB0031274896 - ACCIONES Marks & Spencer Grou	GBP	48	0,58	67	0,74
US0567521085 - ACCIONES Baidu Inc	USD	76	0,92	90	1,00
US375581036 - ACCIONES Gilead Sciences Inc	USD	239	2,89	224	2,48
US0028962076 - ACCIONES Accs. Abercrombie	USD	48	0,59	49	0,54
DE000A0D6554 - ACCIONES Nordex	EUR	44	0,53	36	0,40
FR0000120966 - ACCIONES Bic	EUR	0	0,00	81	0,89
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	70	0,84	73	0,80
GB0030913577 - ACCIONES BT Group PLC-W/I	GBP	128	1,55	201	2,22
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	83	1,01	80	0,89

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US3647601083 - ACCIONES Gap	USD	73	0,88	68	0,76
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	USD	99	1,20	105	1,17
DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG	EUR	67	0,81	76	0,84
DE0006070006 - ACCIONES HOCHTIEF	EUR	56	0,68	53	0,59
FI0009000681 - ACCIONES Nokia	EUR	31	0,37	91	1,01
TOTAL RV COTIZADA		3.024	36,59	3.301	36,48
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		3.024	36,59	3.301	36,48
IE00B4NCWG09 - PARTICIPACIONES ISHARES PHYSICAL SIL	USD	79	0,96	78	0,87
TOTAL IIC		79	0,96	78	0,87
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.188	62,76	5.732	63,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.277	88,02	8.020	88,63
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1531306717 - RENTA FIJA Accs. Thomas Cook Gr 0,27 2049-06-16	EUR	1	0,01	1	0,01

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 aplica en este informe

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

No aplica.