

NOCEDAL INVERSIONES 2002, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2745

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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->.

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).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 31/03/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 3 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,11	0,14	0,10
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,04	0,00	0,01	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	3.447.914,00	3.600.898,00
Nº de accionistas	187,00	195,00
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	19.573	5,6767	5,6696	5,9318
2021	25.167	6,2468	6,1756	6,2775
2020	28.684	6,1825	5,4707	6,2112
2019	27.499	6,1289	5,7972	6,1301

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,20	0,00	0,20	0,60	0,00	0,62	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

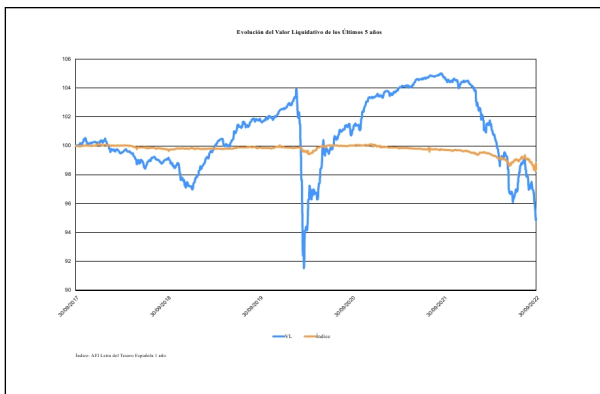
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-9,13	-1,16	-5,59	-2,61	-0,23	1,04	0,87	5,50	1,79

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,70	0,23	0,22	0,25	0,26	1,00	1,02	1,05	1,02

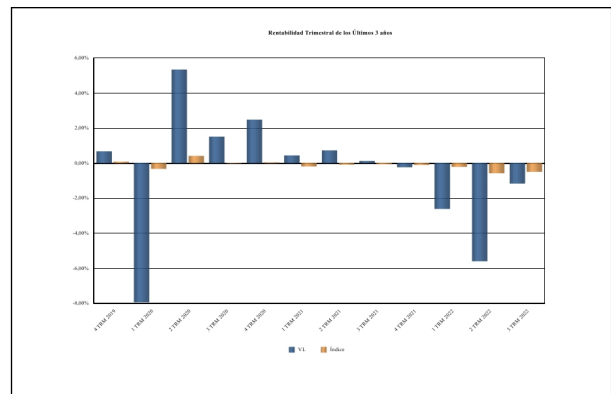
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	19.008	97,11	19.208	92,87
* Cartera interior	5.028	25,69	4.911	23,75
* Cartera exterior	13.659	69,78	14.034	67,86
* Intereses de la cartera de inversión	321	1,64	263	1,27
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	454	2,32	1.371	6,63
(+/-) RESTO	111	0,57	103	0,50
TOTAL PATRIMONIO	19.573	100,00 %	20.682	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)	20.682	21.777	25.167	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-4,41	-0,59	-16,37	-65,85
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,02	-5,76	-9,48	-88,78
(+) Rendimientos de gestión	-0,78	-5,51	-8,75	-90,87
+ Intereses	0,78	0,37	2,10	-45,34
+ Dividendos	0,02	0,04	0,09	-72,99
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,29	-4,47	-7,43	-96,22
± 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)	-1,26	-1,03	-2,81	-26,35
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,11	-0,45	-0,92	-87,29
± Otros resultados	0,08	0,03	0,22	-49,24
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,25	-0,73	-54,86
- Comisión de sociedad gestora	-0,20	-0,20	-0,60	-53,20
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-60,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	-44,28
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-59,25
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,02	-92,08
(+) 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)	19.573	20.682	19.573	

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

3. Inversiones financieras

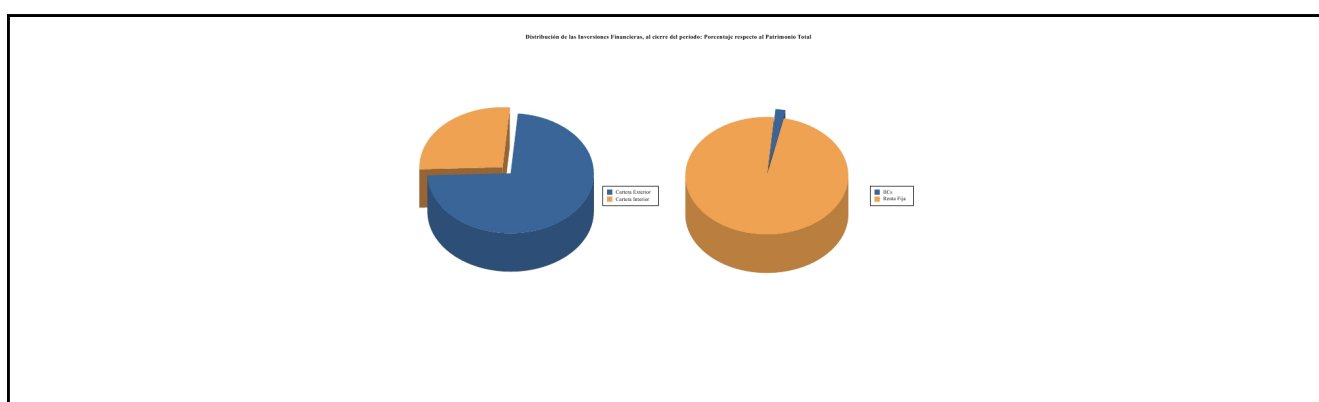
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.578	23,38	4.711	22,77
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	200	1,02	200	0,97
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	250	1,28	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	5.028	25,68	4.911	23,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.028	25,68	4.911	23,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	13.313	68,00	13.461	65,10
TOTAL RENTA FIJA	13.313	68,00	13.461	65,10
TOTAL IIC	341	1,74	560	2,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	13.654	69,74	14.021	67,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	18.682	95,42	18.932	91,55

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	3.522	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3522	
TOTAL OBLIGACIONES		3522	

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 dos accionistas con participación superior al 5% en la SICAV: 11,88% (2325234,49) y 6,27% (1227207,09).

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: 2380000 euros (0,13%)

Total Venta: 2380048,35 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.

"Concluimos el tercer trimestre del año continuando con la mala dinámica de los mercados financieros. En renta variable, tras un respiro vivido durante el mes de julio y parte de agosto, volvió el tono negativo de los mercados debido a la fuerte subida de las tasas libres de riesgo y el pesimismo de los inversores. En renta fija, la recuperación fue menor y las caídas siguen marcando niveles mínimos del año.

Durante parte del verano, el mercado empezó a poner en precio un posible cambio en la política de subida de tipos de la FED, incluso adelantando bajadas para el 2023. Sin embargo, la intervención de Jerome Powell en la reunión de Jackson Hole dejó claro que la lucha contra la inflación mediante una política monetaria más restrictiva, se iba a alargar en el tiempo. Con este mensaje, la FED deja claro su objetivo de debilitar el mercado laboral y de la vivienda en los Estados Unidos, al estar provocando una mayor tensión inflacionista y presión en los precios. Durante este periodo la inflación ha

continuado su ascenso. En el caso de Europa, se debe principalmente al aumento de costes del precio de la energía a lo largo del verano y en Estados Unidos, hemos visto cierta aceleración de la inflación subyacente, mientras que la general ha empezado a dar signos de relajación.

En el conjunto del trimestre, la bolsa mundial cae un 4,8%, un 0,3% medido en euros, y acumula una caída en el año del 22,9%, un 14,6% en euros. El dólar ha seguido apreciándose a lo largo del trimestre, actuando como activo refugio contra el resto de divisas y acumula una revalorización del 16% en el año frente al euro. A nivel geográfico, no hay muchas diferencias en el año, ya que los índices regionales más representativos de USA, Europa, Japón y Emergentes, pierden cerca de un 20% una vez los pasamos a euros.

Donde sí hay diferencias es a nivel de estilos. El estilo growth, que ha sido castigado en mayor medida durante el año, acaba el trimestre con una subida del 1% en euros. Las compañías de estilo value y quality, sin embargo, no consiguieron cerrar el trimestre en positivo y quedaron con ligeras caídas cercanas al -1%. Si profundizamos a nivel sectorial, las compañías relacionadas con el sector energético sufrieron por las caídas de los combustibles en septiembre un 7,3%, sin embargo siguen liderando las rentabilidades en el año. Los sectores defensivos como telecomunicaciones y utilities también se han visto afectados por las fuertes subidas de la tasa libre de riesgo. Por el otro lado, destaca el sector del consumo discrecional, que sube más de un 7% en el trimestre. Finalmente la parte más negativa en el mes vuelve a situarse sobre el sector tecnológico, que tras ser el gran triunfador del verano cae con fuerza dejándose en el mes un -9,6% y cerca de un 24% de caída en el año en euros.

En cuanto a la renta fija, continua el comportamiento negativo en todas las clases de activo. Aunque hubo un buen comienzo del trimestre debido a la posible relajación de las políticas monetarias restrictivas, Jerome Powell dejó claro en Jackson Hole que su principal misión seguía siendo la lucha contra la inflación, lo que provocó una subida generalizada de las tasas de los bonos. El bono americano a 10 años termina con una TIR del 3,83%, tras comenzar el trimestre en niveles de 3,01%. En Europa, el bono alemán termina con una TIR del 2,11%, tras un inicio de trimestre en niveles del 1,34%. A diferencia del primer semestre, apreciamos cierta estabilidad por el lado de los diferenciales de crédito, donde la mayor ampliación ha sido de 27 puntos básicos en el ámbito del High Yield europeo.

En lo que respecta a la tensión inflacionaria, se han producido grandes caídas de precio principalmente en petróleo y alimentos. En el caso del petróleo, el precio del West Texas cede casi un 30% en el trimestre. El oro, por su parte, retrocede más de un 3% en septiembre y acumula una pérdida del 9% en el año.

En el plano macroeconómico, el IPC americano empieza a relajarse, situando la inflación del 8,3%, frente al 9,1% de junio. En contraposición, el IPC de la Zona Euro sigue al alza y sitúa la inflación en el 10% frente a un 8,1% del cierre del trimestre anterior. El PIB americano retrocedía en línea con lo anticipado, mientras en la Zona Euro crecía ligeramente por encima de lo previsto apoyado por la fuerte actividad del turismo."

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 95,42% a cierre de septiembre frente al 91,40% a finales de junio. Durante el tercer trimestre del año el nivel de inversión se ha mantenido similar y cercano al 93%, manteniendo unos niveles de liquidez en torno al 7% en todo momento. El porcentaje invertido en otras IICs se encuentra en un 1,74% a cierre de septiembre, sin exceder el máximo del 10%. La duración media de la cartera de bonos apenas sufre cambios, aumentando ligeramente hasta 2,18 desde 2,09 a comienzos del trimestre. La TIR media de las emisiones en cartera sube hasta 5,70% 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 trimestre la exposición es prácticamente nula debido a las coberturas de divisa realizadas.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad acumulada en los nueve primeros meses del año 2022 ha sido del -9,13%. El índice de referencia indicado en el folleto se utiliza en términos meramente informativos o comparativos, esto es, sin condicionar la actuación del gestor.

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

"El número de accionistas a cierre de septiembre es de 187, lo que supone una ligera disminución desde los 195 a cierre del periodo anterior. El patrimonio se encuentra en 19.573 miles de euros, reduciéndose en 1,0 millones de euros, principalmente debido a las caídas en el mercado de bonos.

Los movimientos a la baja en el mercado de renta fija sitúa la rentabilidad del tercer trimestre en -1,16%.

Los gastos totales soportados por la SICAV durante el semestre han sido de un 0,70% 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 tercer trimestre ha continuado siendo maximizar la tir media de la cartera con leve aumento significativo de la duración, y mantener una calidad crediticia media por encima de BBB-. La ampliación de spreads de crédito 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 ha vendido parcialmente de la posición en la ETF de gobiernos emergentes para sustituirla por la emisión de Jaguar Land Rover con tires mayores y menor duración.

Adicionalmente y gracias a los vencimientos de emisiones se ha invertido en emisiones de calidad con la finalidad de ser tener una cartera más resiliente a una posible recesión. Algunas de estas son bono CoCo CaixaBank con call en 2024, bono senior Fidelity 2026 o bono senior Microsoft 2026 en USD con una calidad crediticia de AAA.

Actualmente el vehículo, tiene una fuerte diversificación con 77 emisiones. Una calidad crediticia media superior a BBB, únicamente el 45% se corresponde a high yield y el 55% a investment grade. Las principales posiciones son; Gestamp 2026 con un 2,72%, Bayer 2074 un 2,68% y Stellantis 2024 2,63%."

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 18,68%. Durante el trimestre se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión. El objetivo de dichas operaciones es mantener la volatilidad controlada con el fin de maximizar la rentabilidad, 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.

El precio de los bonos corporativos ha caído considerablemente en lo que va de ejercicio por la fuerte subida en los tipos base y la ampliación brusca de los diferenciales de crédito. Esta caída en el precio de los bonos, que puede ser considerada histórica, está generando una oportunidad de compra en los distintos segmentos de la renta fija con una visión de medio y largo plazo. Por este motivo, 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 grado de inversión

ofrecen rentabilidades atractivas en estos momentos.

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	144	0,74	148	0,72
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		144	0,74	148	0,72
ES0211839263 - Bonos AUTOPISTA DEL ATLANTICO 3,50 2029-05-16	EUR	99	0,51	95	0,46
ES0244251015 - Bonos Ibercaja Alpha - A 2,75 2030-07-23	EUR	325	1,66	346	1,67
ES0280907025 - Bonos UNICAJA BANCO SA 3,13 2032-07-19	EUR	141	0,72	153	0,74
ES0305293005 - Bonos VERISURE HOLDING AB 4,95 2025-12-15	EUR	94	0,48	95	0,46
ES0813211010 - Bonos BBVA S.A. 6,00 2099-03-29	EUR	362	1,85	375	1,81
ES0844251001 - Bonos Ibercaja Alpha - A 7,00 2099-04-06	EUR	187	0,95	194	0,94
XS1040105980 - Bonos Philip Morris 2,88 2026-03-03	EUR	241	1,23	244	1,18
XS1135277140 - Bonos Shell International 1,63 2027-01-20	EUR	234	1,20	243	1,17
XS1201001572 - Bonos GRUPO SANTANDER 2,50 2025-03-18	EUR	94	0,48	97	0,47
XS1202849086 - Bonos Glencore Xstrata PLC 1,75 2025-03-17	EUR	188	0,96	189	0,91
XS1512827095 - Bonos Merlin Properties Socimi SA 1,88 2026-11-02	EUR	362	1,85	377	1,82
XS1598757760 - Bonos GRIFOLS, S.A. 3,20 2025-05-01	EUR	176	0,90	183	0,88
XS1645651909 - Bonos CAIXABANK 6,00 2099-07-18	EUR	0	0,00	197	0,95
XS1814065345 - Bonos GESTAMP AUTOMOCION SA 3,25 2026-04-30	EUR	533	2,72	533	2,58
XS1978209002 - Bonos ABENGOA ABENEWCOW TWO 1,50 2024-10-26	EUR	-26	-0,13	-23	-0,11
XS1978210273 - Bonos ABENGOA ABENEWCOW TWO 1,50 2024-10-26	EUR	-24	-0,12	-22	-0,11
XS2020581752 - Bonos International Consolidated A 1,50 2027-07-04	EUR	65	0,33	66	0,32
XS2240507801 - Bonos INFORMA PLC 2,13 2025-10-06	EUR	185	0,95	195	0,94
XS2385393405 - Bonos CELLNEX FINANCE CO SA 1,00 2027-09-15	EUR	316	1,61	316	1,53
XS2388162385 - Bonos ALMIRALL SA 2,13 2026-09-30	EUR	178	0,91	177	0,86
XS2393001891 - Bonos GRIFOLS, S.A. 3,88 2028-10-15	EUR	221	1,13	247	1,20
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.953	20,19	4.277	20,67
XS1322536506 - Bonos International Consolidated A 0,63 2022-11-17	EUR	286	1,46	286	1,38
XS1645495349 - Bonos CAIXABANK 2,75 2023-07-14	EUR	194	0,99	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		481	2,45	286	1,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.578	23,38	4.711	22,77
ES0505451437 - Pagars PRYCONSA 0,80 2022-10-10	EUR	200	1,02	200	0,97
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		200	1,02	200	0,97
ES0L02309083 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,45 2022-10-03	EUR	250	1,28	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		250	1,28	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		5.028	25,68	4.911	23,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.028	25,68	4.911	23,74
NO0010646813 - Bonos ESTADO NORUEGA 2,00 2023-05-24	NOK	112	0,57	116	0,56
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		112	0,57	116	0,56
DE000A11QR73 - Bonos BAYER AG 3,75 2074-07-01	EUR	524	2,68	504	2,44
DE000A13R5N7 - Bonos GERMAN PELLETS GMBH 7,25 2029-10-29	EUR	0	0,00	0	0,00
DE000A13R7Z7 - Bonos ALLIANZ SE 3,38 2099-09-18	EUR	189	0,97	195	0,94
DE000A14J587 - Bonos THYSSENKRUPP AG 2,50 2025-02-25	EUR	269	1,38	277	1,34
DE000A2TEDB8 - Bonos THYSSENKRUPP AG 2,88 2023-11-22	EUR	187	0,95	0	0,00
DE000A2YB7A7 - Bonos SCHAEFFLER AG 1,88 2024-03-26	EUR	97	0,50	98	0,47
FR0013300381 - Bonos MAISONS DU MONDE SA 0,13 2023-12-06	EUR	125	0,64	127	0,62
FR0013509627 - Bonos JCDECAUX SA 2,00 2024-10-24	EUR	287	1,47	296	1,43
FR0014001YE4 - Bonos ILIAD SA 0,75 2024-02-11	EUR	188	0,96	187	0,90
US03938LBB99 - Bonos ARCELORMITTAL 3,60 2024-07-16	USD	98	0,50	94	0,45
US05351WAA18 - Bonos AVANGRID INC 3,15 2024-12-01	USD	194	0,99	186	0,90
US097023DG73 - Bonos Boeing Co/The 2,20 2026-02-04	USD	181	0,92	172	0,83
US29446MAD48 - Bonos EQUINOR ASA 2,88 2025-04-06	USD	292	1,49	281	1,36
US369604BQ57 - Bonos General Electric 6,62 2099-01-20	USD	119	0,61	104	0,50
US37045XCD66 - Bonos GENERAL MOTORS FINL CO 3,50 2024-11-07	USD	147	0,75	140	0,68
US38141GVX95 - Bonos Goldman Sachs Sucursal Espa libor 2027-10-28	USD	457	2,34	430	2,08
US48128BAD38 - Bonos JPMorgan Chase & Co. 4,63 2099-10-20	USD	286	1,46	252	1,22
US594918BR43 - Bonos Morgan Stanley 2,40 2026-05-08	USD	94	0,48	0	0,00
US742718FP97 - Bonos PROCTER & GAMBLE CO 1,00 2026-04-23	USD	181	0,92	175	0,85
US92343VGG32 - Bonos Verizon Communications Inc 1,45 2026-03-20	USD	269	1,38	262	1,27
USN4297BBC74 - Bonos KONINKLIJKE KPN NV 7,00 2073-03-28	USD	0	0,00	186	0,90
USU2340BAD92 - Bonos DAIMLER FINANCE NA LLC 1,63 2024-12-13	USD	30	1,68	314	1,52
USU74078CF89 - Bonos NESTLE SA 0,63 2026-01-15	USD	178	0,91	172	0,83
XS0197703118 - Bonos ROTHSCHILDS CONT FIN PLC VAR 2099-08-05	EUR	131	0,67	136	0,66
XS0213101073 - Bonos Petroleo Mexicanos 5,50 2025-02-24	EUR	199	1,02	203	0,98
XS0291642154 - Bonos AMERICAN INTL GROUP VAR 2037-03-15	EUR	93	0,47	93	0,45
XS1050461034 - Bonos TELEFONICA ,S.A. 5,88 2099-03-24	EUR	197	1,00	197	0,95
XS1109836038 - Bonos hannover rueck se 3,38 2099-09-15	EUR	280	1,43	290	1,40
XS1115498260 - Bonos ORANGE SA 5,00 2099-10-01	EUR	197	1,01	201	0,97
XS1134780557 - Bonos ARYZTA EURO FINANCE DAC 6,82 2099-11-21	EUR	93	0,48	93	0,45

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1190632999 - Bonos BNP PARIBAS SUCURSAL ESPAÑA 2,38 2025-02-17	EUR	289	1,48	295	1,43
XS1195202822 - Bonos TOTAL SA 2,63 2099-02-26	EUR	452	2,31	460	2,23
XS1199954691 - Bonos Syngenta AG 1,25 2027-09-10	EUR	165	0,84	174	0,84
XS1200679667 - Bonos BERKSHIRE HATHAWAY 1,63 2035-03-16	EUR	74	0,38	80	0,39
XS1203941775 - Bonos METRO AG 1,50 2025-03-19	EUR	95	0,48	91	0,44
XS1206541366 - Bonos VOLKSWAGEN AG 3,50 2099-03-20	EUR	118	0,60	122	0,59
XS1219499032 - Bonos RWE AG 3,50 2075-04-21	EUR	189	0,97	193	0,93
XS1224710399 - Bonos Naturgy Energy Group SA 3,38 2099-04-24	EUR	459	2,35	462	2,24
XS1388625425 - Bonos STELLANTIS NV 3,75 2024-03-29	EUR	516	2,63	519	2,51
XS1511793124 - Bonos Fidelity Funds- World Fund 2,50 2026-11-04	EUR	179	0,92	0	0,00
XS1551347393 - Bonos JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 2,20 2024-01-15	EUR	263	1,34	179	0,87
XS1577947440 - Bonos INES Corporation 2,13 2025-11-15	EUR	84	0,43	90	0,44
XS1684385161 - Bonos SOFTBANK GROUP CORP 3,13 2025-09-19	EUR	253	1,29	249	1,20
XS1713463716 - Bonos ENEL SPA 2,50 2099-05-24	EUR	188	0,96	192	0,93
XS1724626699 - Bonos Volvo 2,00 2025-01-24	EUR	91	0,46	93	0,45
XS1819575066 - Bonos ROLLS-ROYCE PLC 0,88 2024-05-09	EUR	181	0,93	184	0,89
XS1821814982 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO LLC VAR 2023-11-15	EUR	491	2,51	485	2,34
XS1821883102 - Bonos Netflix Inc 3,63 2027-05-15	EUR	97	0,50	96	0,46
XS1893631330 - Bonos VOLKSWAGEN AG 1,38 2023-10-16	EUR	194	0,99	197	0,95
XS1925256369 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-04-11	EUR	216	1,11	221	1,07
XS2010037849 - Bonos JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 5,88 2024-11-15	EUR	269	1,38	189	0,91
XS2062666602 - Bonos VIRGIN MEDIA SECURED FIN 4,25 2030-01-15	GBP	124	0,63	140	0,68
XS2114413565 - Bonos AT&T Inc 2,88 2099-02-18	EUR	268	1,37	265	1,28
XS2150054026 - Bonos BARCLAYS BANK S.A. 3,38 2025-04-02	EUR	198	1,01	203	0,98
XS2167007249 - Bonos Wells Fargo 1,34 2025-05-04	EUR	192	0,98	195	0,94
XS2204842384 - Bonos VERISURE HOLDING AB 3,88 2026-07-15	EUR	86	0,44	88	0,42
XS2256949749 - Bonos ABERTIS FINANCE BV 3,25 2099-11-24	EUR	162	0,83	160	0,77
XS2265369657 - Bonos Deutsche Lufthansa AG 3,00 2026-05-29	EUR	84	0,43	84	0,41
XS2288097640 - Bonos INTL BK RECON & DEVELOP 5,00 2026-01-22	BRL	112	0,57	106	0,51
XS2383855014 - Bonos Blackstone Group, Inc 1,00 2028-05-04	EUR	76	0,39	79	0,38
XS2403519601 - Bonos BLACKSTONE PRIVATE CREDIT FU 1,75 2026-11-30	EUR	243	1,24	249	1,20
XS2410367747 - Bonos TELEFONICA, S.A. 2,88 2049-11-24	EUR	153	0,78	153	0,74
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		12.448	63,59	11.955	57,81
DE000A2LQ3M9 - Bonos PNE AG 4,00 2023-05-02	EUR	0	0,00	154	0,74
US037833AK68 - Bonos APPLE 2,40 2023-05-03	USD	403	2,06	380	1,84
US345397YQ02 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2,98 2022-07-07	USD	0	0,00	523	2,53
US852061AS99 - Bonos SPRINT COMUNICATION 6,00 2022-11-15	USD	255	1,30	240	1,16
XS1211040917 - Bonos Teva Pharmaceutical Industri 1,25 2022-12-31	EUR	95	0,48	94	0,46
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		753	3,84	1.391	6,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		13.313	68,00	13.461	65,10
TOTAL RENTA FIJA		13.313	68,00	13.461	65,10
IE00B9M6RS56 - IIC iS J.P. Morgan \$ EM Bond EUR	EUR	341	1,74	560	2,71
TOTAL IIC		341	1,74	560	2,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		13.654	69,74	14.021	67,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		18.682	95,42	18.932	91,55

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