

RENTAPLUS 46, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1360

Informe Semestral del Primer Semestre 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-hacemos/gestion>.

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

Dirección

Plaza de la Independencia 6

Correo Electrónico

info@abanteasesores.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 23/10/2000

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: 7 en una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: 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	0,32	0,08	0,32	0,92
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	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	14.691.456,00	14.884.638,00
Nº de accionistas	136,00	100,00
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	13.984	0,9518	0,9496	1,0647
2021	15.793	1,0610	1,0098	1,0985
2020	5.813	1,0150	0,8322	1,0630
2019	3.812	1,0572	0,9910	1,0576

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	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)

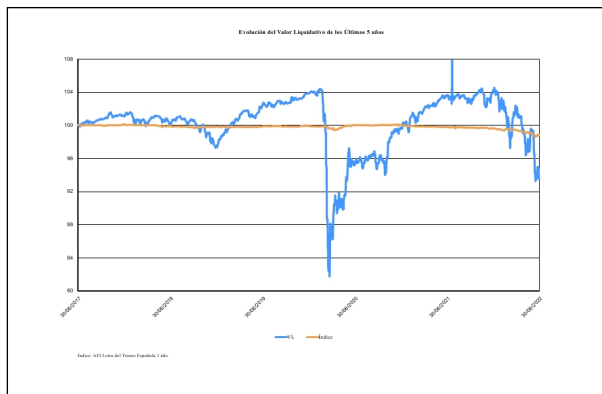
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-10,29	-8,10	-2,38	1,26	-0,59	4,53	-3,99	6,42	4,71

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)	0,48	0,24	0,24	0,22	0,22	1,24	1,54	2,05	1,82

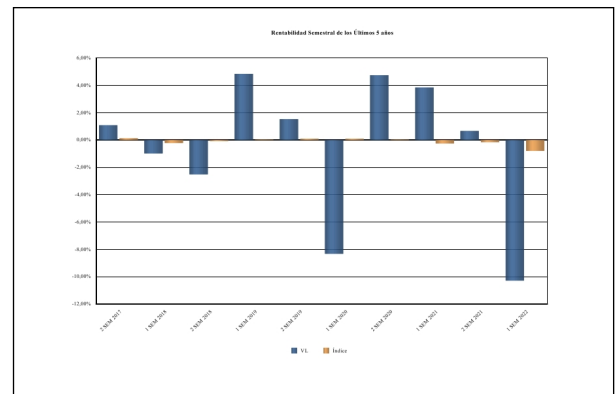
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	13.034	93,21	0	
* Cartera interior	3.493	24,98	0	
* Cartera exterior	9.464	67,68	0	
* Intereses de la cartera de inversión	77	0,55	0	
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	761	5,44	0	
(+/-) RESTO	189	1,35	0	
TOTAL PATRIMONIO	13.984	100,00 %	0	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)	0	0	15.793	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,27	0,00	-1,27	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-10,77	0,00	-10,77	0,00
(+) Rendimientos de gestión	-10,20	0,00	-10,20	0,00
+ Intereses	0,44	0,00	0,44	0,00
+ Dividendos	0,39	0,00	0,39	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-3,24	0,00	-3,24	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,67	0,00	-1,67	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,83	0,00	-0,83	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-5,41	0,00	-5,41	0,00
± Otros resultados	0,12	0,00	0,12	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,57	0,00	-0,57	0,00
- Comisión de sociedad gestora	-0,40	0,00	-0,40	0,00
- Comisión de depositario	-0,04	0,00	-0,04	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	0,00	-0,03	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	0,00	-0,02	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,08	0,00	-0,08	0,00
(+) 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)	13.984	0	13.984	

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

3. Inversiones financieras

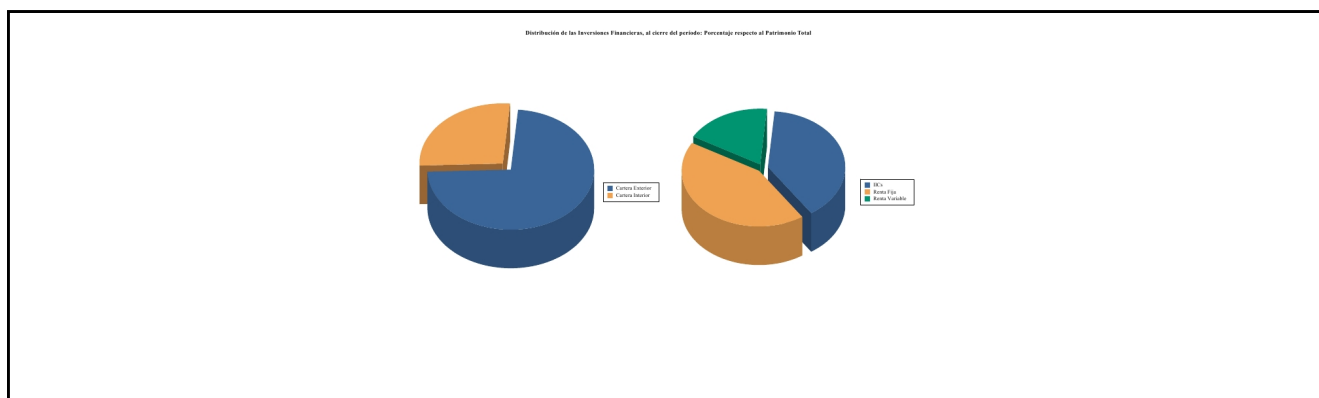
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.521	18,02	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	200	1,43	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.721	19,45	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	595	4,24	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	595	4,24	0	0,00
TOTAL IIC	183	1,31	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.499	25,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.829	20,23	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.829	20,23	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.753	12,55	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.753	12,55	0	0,00
TOTAL IIC	4.907	35,08	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.489	67,86	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.988	92,86	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.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: 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
DJEU50	Compra opciones call	370	Inversión
Total otros subyacentes		370	
TOTAL DERECHOS		370	
DE000BAY0017	Emisión opciones call	50	Inversión
ES0148396015	Emisión opciones put	110	Inversión
US5949181045	Emisión opciones put	73	Inversión
Total subyacente renta variable		232	
EUR/USD	Futuros comprados	513	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		513	
DJEU50	Emisión opciones put	132	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJEU50	Futuros comprados	416	Inversión
SP500	Emisión opciones put	348	Inversión
SP500	Futuros comprados	716	Inversión
Total otros subyacentes		1612	
TOTAL OBLIGACIONES		2357	

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

<p>04/02/2022 Sustitución de Gestora o Depositario de IIC Inscripción de la sustitución de UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA por BANCO INVERSIS, S.A., como depositario</p>
--

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

<p>Existen tres accionistas con participación superior al 5% en la SICAV: 13,40% (1874112,52), 6,72% (939543,33) y 5,34% (746271,19).</p> <p>"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."</p>

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 un primer semestre del año francamente complicado para la gestión de carteras. Los dos principales activos, renta variable y en renta fija, presentan pérdidas en lo que llevamos de año. Junio ha sido, además, el peor mes del año para ambos activos.

Sigue sorprendiendo la fuerza de las caídas en el mercado de renta fija. El temor a una inflación persistente ha llevado a que los bancos centrales hayan tenido que endurecer significativamente su discurso y esto les ha llevado a querer ejecutar, cueste lo que cueste, su mandato de combatir la inflación. Esto, que nos ha acompañado durante todo el año, ha vivido su punto álgido en las dos primeras semanas de junio, coincidente con la publicación del dato de inflación del mes de mayo en Estados Unidos, que supuso un auténtico jarro de agua fría para los mercados. Inesperadamente, la inflación se disparó hasta el 8.6%, lo que supuso un nuevo máximo e imposibilitó poder afirmar que los precios se hayan empezado a contener. El mercado no duda ya de que los bancos centrales harán lo que sea necesario para combatirla, pero el riesgo ahora se traslada al efecto que agresivas subidas de tipos puedan tener sobre el crecimiento económico, pudiendo llegar incluso a causar una recesión. En este contexto, los activos de riesgo han experimentado recortes en el mes de junio, que empeoran el mal resultado acumulado durante los cinco meses anteriores. El cierre de mes y de semestre a muchos de los activos de riesgo en mínimos del año.

En el conjunto del semestre, la bolsa mundial se despide con una caída del 19% en moneda local, que se reduce al -14.3% si lo pasamos a euros. Una de las sorpresas del semestre ha sido la fortísima apreciación del dólar contra euro, que se revaloriza un 8.5% y acaba de alcanzar la paridad, el día 12 de julio. Este nivel de cambio no se veía desde hace 20 años. A nivel geográfico, no hay muchas diferencias en el año, ya que los índices regionales más representativos de USA, Europa, Japón y Emergentes, pierden entre el 12% y el 16% una vez los pasamos a euros.

Donde sí hay diferencias a nivel de estilos y junio rompió la tendencia de los meses anteriores. Por primera vez en el año, el value y los sectores cíclicos caen más que el mercado, que el quality y que el growth. De hecho, el quality se ha comportado muy bien en relativo una vez que el mercado ha virado del miedo a la inflación al miedo por el crecimiento. Si profundizamos a nivel sectorial, sobresalen el sector energético y de materiales con fuertes caídas, superiores al 14% en el mes. Por el lado positivo, destacan los sectores defensivos como consumo básico o salud, que limitan sus caídas al 2,5%. Sectores como tecnología, financieros o industriales cierran el mes con rentabilidades negativas entre el 6% y el 9%. En el acumulado del año, solo el sector energético se mantiene en positivo y aún con un resultado superior al 30%. Por el contrario, Tecnología, consumo discrecional y telecoms son los peores del año con pérdidas que rondan el 25% en el año.

En lo que respecta a la renta fija, hemos visto un mes muy complicado que se une a los cinco anteriores. Mal comportamiento tanto a nivel gubernamental como corporativo, aunque en deuda de gobierno, el comportamiento fue de menos a más, después de asistir a una relajación en las rentabilidades desde mediados de mes, tanto en Europa como en Estados Unidos. El bono americano a 10 años acaba con una TIR del 3,09%, habiendo llegado a tocar el 3,5% durante el mes. En Europa, el bono alemán termina con una TIR del 1,36%, pero llegó a tocar niveles de 1,93% durante el mes. Los diferenciales de crédito se llevan la peor parte en junio, al reflejar en precio los temores sobre el enfriamiento de la economía. En Europa, asistimos a ampliaciones de cerca de 60 puntos básicos en Investment Grade y de casi 200 puntos básicos en High Yield. Los bonos periféricos en Europa también se mostraron muy tensionados, con el español a 10 años rebasando el 3% de TIR y el italiano rompiendo el nivel del 4%. Esto llevó al Banco Central Europeo a convocar una reunión de urgencia para anunciar que está trabajando en el diseño de un mecanismo anti-fragmentación que permita

controlar las primas de riesgo de los países periféricos. El mercado se lo tomó bien.

En el resto de activos, la volatilidad continúa en el precio del petróleo y de otras materias primas agrícolas e industriales, que caen con fuerza en las últimas semanas, lo que podría ayudar a disminuir la presión sobre la inflación. El oro, por su parte retrocede de nuevo cerca del 2% y entra en negativo en el año 2022.

En el plano macroeconómico, los indicadores adelantados PMI apuntan hacia una ralentización de la actividad a nivel global, aunque, por ahora, los datos siguen estando en terreno de expansión. También la confianza del consumidor empieza a dar síntomas de debilidad, especialmente en lo referente a las expectativas de consumo futuro. En Estados Unidos, la inflación continúa sin dar tregua y vuelve a aumentar hasta el 8,6% en mayo desde el 8,3% anterior. En cuanto a Europa, la lectura general se sitúa en el 8,1% en mayo. Se espera que el dato de junio sea nuevamente al alza."

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

"El nivel exposición a renta variable se sitúa en 47,5% a cierre de junio. Durante el periodo enero-junio, el nivel medio de exposición ha estado en torno a 45%. En renta fija, se ha aumentado la duración media de la cartera de bonos hasta 2,49 (vs 2,00 anterior) reinvertiendo vencimientos en bonos de mayor plazo, pero manteniendo la calidad crediticia. Para los próximos meses, la política de inversión prevista pasa por mantener/reducir ligeramente el nivel de exposición a renta variable y aumentar el peso de renta fija. En divisas, tras la fuerte apreciación del último semestre se continuará reduciendo el peso de USD en cartera.

La incertidumbre económica generada por las tensiones inflacionistas y el enfriamiento de la economía lleva a aumentar la precaución sobre los sectores cíclicos. Las compras se centrarán en empresas consideradas quality (calidad). Por regiones, se seguirá sobreponderando la renta variable americana sin riesgo divisa y la renta fija europea.

"

c) Índice de referencia.

La rentabilidad acumulada en el primer semestre del año 2022 ha sido del -10,29%. 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 trimestre es de 136, lo que supone una ligera reducción desde los 137 a cierre del periodo anterior. El patrimonio al final del segundo trimestre de 2022 se encuentra en 13.984 miles de euros, reduciéndose en 1,91 millones de euros respecto al cierre de marzo.

Los movimientos a la baja en los mercados de renta variable y renta fija sitúa la rentabilidad del primer semestre en -10,29%. En el mercado de bonos, por segundo trimestre consecutivo, ha continuado el repunte en las tises de los tipos base y la ampliación de los spreads de crédito, lo que implica notables caídas en el precio de los bonos

Los gastos totales soportados por la SICAV durante el semestre han sido de un 0,48% 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 nivel de renta variable de la cartera se sitúa en el 47,5% a cierre de junio, frente al 44,0% del periodo anterior. Se ha aumentado la participación en empresas en cartera como WALT DISNEY y WASTE CONNECTIONS, reduciendo el peso en TELADOC e IBERDROLA. En la la cartera de ETFs, se ha incrementado el peso de ETF S&P500, a la vez que se ha pasado la mitad de la posición a la clase con divisa cubierta para reducir el riesgo de USD en cartera.

Las principales posiciones en renta variable corresponden a ISHARES ETF CORE EUROSTOXX 50 con un 4,9% del patrimonio e INVESCO S&P500 ETF con 3,1% y INVESCO S&P500 ETF EURHDG con un 2,8%. En cuanto a renta variable directa las principales participaciones se encuentran en un rango de 1,0%-0,7% siendo DISNEY, ACTIVISION BLIZZARD y WASTE CONNECTIONS las principales posiciones.

Las posiciones con mayor peso en renta fija son MUZINICH ENHANCED YIELD ST con un 3,8% y el bono flotante BANCA MARCH 2025 con un 3,5%."

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 30,70%. Durante el semestre se han realizado operaciones con derivados

con la finalidad de cobertura y/o inversión. El objetivo de dichas operaciones es mantener la volatilidad controlada con el fin de maximizar la rentabilidad y hacer un uso más controlado de la liquidez. En el segundo trimestre las operaciones de mayor relevancia se han realizado sobre los índices Eurostoxx50 y S&P 500. De manera estructural se hace uso de futuros para cubrir el riesgo divisa EURUSD.

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha del informe la IIC mantiene las siguientes inversiones dudosas, morosas o en litigio: 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.

Como regla general, 360 CORA SGIIC, S.A. delegará su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades, en el Presidente del Consejo de Administración o de otro miembro de dicho órgano, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando Abante Asesores Gestión SGIIC lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso, Abante Asesores Gestión SGIIC ejercerá los derechos políticos siempre y cuando el emisor sea una sociedad española, la participación tuviera una antigüedad superior a 12 meses y que la participación represente al menos un 1% y en todo caso siempre que se haya establecido una prima de asistencia a Junta o cualquier otro beneficio ligado a la misma.

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.

Las tensiones inflacionistas, las actuaciones de los bancos centrales y el temor a que el enfriamiento económico pueda desembocar en una recesión global ha penalizado a los mercados de renta variable y fija en el primer semestre. Es previsible que la presión en precios se suavice en los próximos meses y la atención se centre en el crecimiento económico. Ante esta perspectiva, y teniendo en cuenta el precio de los bonos tras su retroceso en junio, la política de inversión pasa por aumentar el peso de la renta fija, mantener niveles de liquidez bajos y reducir renta variable en repuntes.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0211839263 - Bonos AUTOPISTA DEL ATLANTICO 3,50 2029-05-16	EUR	95	0,68	0	0,00
ES0244251015 - Bonos Ibercaja Alpha - A 2,75 2030-07-23	EUR	87	0,62	0	0,00
ES0280907025 - Bonos UNICAJA BANCO SA 3,13 2032-07-19	EUR	153	1,09	0	0,00
ES0305293005 - Bonos VERISURE HOLDING AB 4,95 2025-12-15	EUR	95	0,68	0	0,00
ES0313040075 - Bonos BANCA MARCH SA VAR 2025-11-17	EUR	480	3,43	0	0,00
XS1040105980 - Bonos Philip Morris 2,88 2026-03-03	EUR	98	0,70	0	0,00
XS1202849086 - Bonos Glencore Xstrata PLC 1,75 2025-03-17	EUR	94	0,67	0	0,00
XS1512827095 - Bonos Merlin Properties Socimi SA 1,88 2026-11-02	EUR	93	0,67	0	0,00
XS1814065345 - Bonos GESTAMP AUTOMOCION SA 3,25 2026-04-30	EUR	263	1,88	0	0,00
XS1978209002 - Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 0,00 2024-10-26	EUR	-8	-0,06	0	0,00
XS1978210273 - Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 0,00 2024-10-26	EUR	-7	-0,05	0	0,00
XS2385393405 - Bonos CELLNEX FINANCE CO SA 1,00 2027-09-15	EUR	158	1,13	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2388162385 - Bonos ALMIRALL SA 2,13 2026-09-30	EUR	177	1,27	0	0,00
XS2393001891 - Bonos GRIFOLS, S.A. 3,88 2028-10-15	EUR	165	1,18	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.943	13,89	0	0,00
XS1322538506 - Bonos International Consolidated A 0,63 2022-11-17	EUR	385	2,75	0	0,00
XS1783932863 - Bonos ENCE ENERGIA CELULOSA 1,25 2023-03-05	EUR	194	1,38	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		578	4,13	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.521	18,02	0	0,00
ES0505451437 - Pagarés PRYCONSA 0,80 2022-10-10	EUR	200	1,43	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		200	1,43	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.721	19,45	0	0,00
ES0105025003 - Acciones Merlin Properties Socimi SA	EUR	64	0,46	0	0,00
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	66	0,47	0	0,00
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER S.A.	EUR	92	0,65	0	0,00
ES0132105018 - Acciones ACERINOX SA	EUR	109	0,78	0	0,00
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA, S.A.	EUR	73	0,52	0	0,00
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL,S.A."INDITEX"	EUR	79	0,56	0	0,00
ES0167050915 - Acciones ACS ACTIVIDADES DE CONST.Y SERVICIOS S.A	EUR	112	0,80	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		595	4,24	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		595	4,24	0	0,00
ES0116567035 - IIC Cartesio X FI	EUR	93	0,66	0	0,00
ES0119251009 - IIC Codex Global Fund, FI, Clase I	EUR	90	0,65	0	0,00
TOTAL IIC		183	1,31	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.499	25,00	0	0,00
NO0010646813 - Bonos ESTADO NORUEGA 2,00 2023-05-24	NOK	19	0,14	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		19	0,14	0	0,00
FR0013300381 - Bonos MAISONS DU MONDE SA 0,13 2023-12-06	EUR	74	0,53	0	0,00
US097023DG73 - Bonos Boeing Co/The 2,20 2026-02-04	USD	86	0,61	0	0,00
US29446MAD48 - Bonos EQUINOR ASA 2,88 2025-04-06	USD	47	0,33	0	0,00
US48128BAD38 - Bonos JPMorgan Chase & Co. 4,63 2099-10-20	USD	42	0,30	0	0,00
XS0197703118 - Bonos ROTHSCHILDS CONT FIN PLC VAR 2099-08-05	EUR	70	0,50	0	0,00
XS1497606365 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 3,00 2025-09-30	EUR	185	1,32	0	0,00
XS1551347393 - Bonos JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 2,20 2024-01-15	EUR	269	1,92	0	0,00
XS1577947440 - Bonos INES Corporation 2,13 2025-11-15	EUR	89	0,64	0	0,00
XS1684385161 - Bonos SOFTBANK GROUP CORP 3,13 2025-09-19	EUR	84	0,60	0	0,00
XS1724626699 - Bonos Volvo 2,00 2025-01-24	EUR	186	1,33	0	0,00
XS1819575066 - Bonos ROLLS-ROYCE PLC 0,88 2024-05-09	EUR	128	0,92	0	0,00
XS2010037849 - Bonos JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 5,88 2024-11-15	EUR	186	1,33	0	0,00
XS2114413565 - Bonos AT&T Inc 2,88 2099-02-18	EUR	88	0,63	0	0,00
XS2150054026 - Bonos BARCLAYS BANK S.A. 3,38 2025-04-02	EUR	101	0,72	0	0,00
XS2167007249 - Bonos Wells Fargo 1,34 2025-05-04	EUR	195	1,40	0	0,00
XS2204842384 - Bonos VERISURE HOLDING AB 3,88 2026-07-15	EUR	88	0,63	0	0,00
XS2256949749 - Bonos ABERTIS FINANCE BV 3,25 2099-11-24	EUR	160	1,15	0	0,00
XS2265369657 - Bonos Deutsche Lufthansa AG 3,00 2026-05-29	EUR	84	0,60	0	0,00
XS2288097640 - Bonos INTL BK RECON & DEVELOP 5,00 2026-01-22	BRL	45	0,32	0	0,00
XS2403519601 - Bonos BLACKSTONE PRIVATE CREDIT FU 1,75 2026-11-30	EUR	166	1,19	0	0,00
XS2410367747 - Bonos TELEFONICA, S.A. 2,88 2049-11-24	EUR	153	1,10	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.527	18,07	0	0,00
DE000A19PVM4 - Bonos ams AG 0,88 2022-09-28	USD	188	1,34	0	0,00
US037833AK68 - Bonos APPLE 2,40 2023-05-03	USD	95	0,68	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		283	2,02	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.829	20,23	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.829	20,23	0	0,00
CA94106B1013 - Acciones Waste Connections Inc	USD	121	0,87	0	0,00
CH0012005267 - Acciones Novartis AG	CHF	89	0,64	0	0,00
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA	CHF	89	0,64	0	0,00
DE0005552004 - Acciones Deutsche Bank AG	EUR	111	0,79	0	0,00
DE0008404005 - Acciones Allianz SE	EUR	109	0,78	0	0,00
DE000A1ML7J1 - Acciones Vonovia SE	EUR	79	0,57	0	0,00
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	99	0,71	0	0,00
DE000ENAG999 - Acciones E.ON AG	EUR	73	0,52	0	0,00
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	107	0,76	0	0,00
FR0000125486 - Acciones VINCI SA	EUR	115	0,82	0	0,00
IE00B4ND3602 - Acciones iShares Physical Gold ETC	EUR	118	0,84	0	0,00
NL00150001Q9 - Acciones STELLANTIS NV	EUR	94	0,67	0	0,00
PTCOR0AE0006 - Acciones Corticeira Amorim SGPS SA	EUR	100	0,72	0	0,00
US00507V1098 - Acciones Activision Blizzard, Inc	USD	134	0,96	0	0,00
US01609W1027 - Acciones Alibaba Group Holding Limited	USD	82	0,59	0	0,00
US2546871060 - Acciones THE WALT DISNEY COMPANY	USD	99	0,71	0	0,00
US5949181045 - Acciones Microsoft Corp	USD	43	0,31	0	0,00
US8835561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	91	0,65	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.753	12,55	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.753	12,55	0	0,00
DE000A0F5UJ7 - IIC iShares STOXX Europe 600 Banks	EUR	166	1,19	0	0,00
IE0033758917 - IIC Muzinich Funds- EhancedYield S-T "A" (EUR) ACC	EUR	529	3,78	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B3YCGJ38 - IIC Invesco S&P 500 UCITS ETF	EUR	430	3,07	0	0,00
IE00B42Z5J44 - IIC iShares MSCI Japan EUR Hedged	EUR	113	0,81	0	0,00
IE00B441G979 - IIC iShares MSCI World EUR Hedged	EUR	170	1,22	0	0,00
IE00BD2ZKW57 - IIC PGIF Finisterre Uncon "I" (EURHDG)	EUR	309	2,21	0	0,00
IE00BF5H5052 - IIC Seilem World Growth "HC" (EURHDG)	EUR	355	2,54	0	0,00
IE00BH3WKV28 - IIC Muzinich Long Short Credit Yield "N" (EURHDG)	EUR	254	1,81	0	0,00
IE00BJZ2DD79 - IIC Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	USD	132	0,94	0	0,00
IE00BLNMYC90 - IIC ETF Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS	EUR	219	1,57	0	0,00
IE00BRKWGL70 - IIC Invesco S&P 500 EUR HDG ACC	EUR	394	2,81	0	0,00
LU0348927095 - IIC NORDEA GLOBAL CLIMATE FUND	EUR	123	0,88	0	0,00
LU0380865021 - IIC Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS	EUR	686	4,90	0	0,00
LU0853555893 - IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	397	2,84	0	0,00
LU0925601550 - IIC Quadriga Investors - GFED Aequitas Fund	EUR	149	1,06	0	0,00
LU1325141510 - IIC Vontobel TwentyFour Strategic Income "IH" (EUR)	EUR	331	2,37	0	0,00
LU1681045370 - IIC ETF Amundi MSCI Emerging Markets UCITS EUR	EUR	151	1,08	0	0,00
TOTAL IIC		4.907	35,08	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.489	67,86	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.988	92,86	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

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