INTERVALOR, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 3186

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: [Tipo de Gestora no encontrado] **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** BAILEN 20, S.A.P.

Grupo Gestora: [Tipo de Gestora no encontrado] **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB+ (S&P)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.treaam.com.

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

Dirección
CL. Raimundo Fernandez Villaverde, 45
28003 - Madrid

Correo Electrónico
intervalor@telefonica.net

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: 22/03/2006

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 escala del 1 al 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general
Política de inversión: Es una sociedad de inversión mobiliaria de capital variable, cuya vocación es llevar a cabo una política de inversión global. El patrimonio se invertirá en valores tanto de renta fija como de renta variable, sin preestablecer límites a uno u otro tipo de valores. El objetivo de la gestión será obtener una rentabilidad adecuada a la situación del mercado, sin asumir en ningún momento unos riesgos excesivos.

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	0,04	0,14	0,24	0,23
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,27	0,03	-0,01	-0,01

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	8.094.149,00	8.094.149,00
Nº de accionistas	12,00	12,00
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	28.679	3,5431	3,5398	3,9830
2021	33.215	4,1512	3,5617	4,2026
2020	29.497	3,6304	2,8217	3,7855
2019	28.565	3,5631	3,4161	34,9609

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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,03	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
-14,64	-1,32	-8,96	-4,99	4,20	14,34	1,89	-88,20	5,79

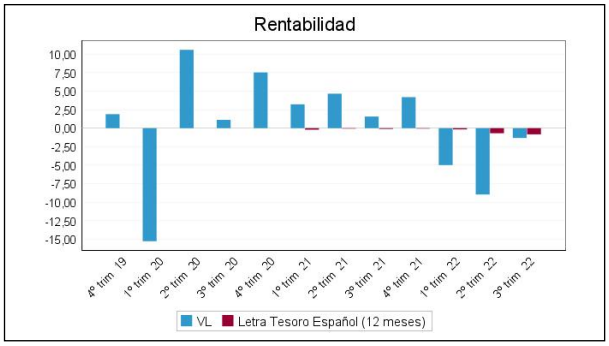
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,13	0,24	0,13	0,12	0,49	0,05	0,00	0,00

(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 suscripcipción 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	28.051	97,81	27.328	94,03
* Cartera interior	3.706	12,92	4.167	14,34
* Cartera exterior	24.327	84,83	23.166	79,71
* Intereses de la cartera de inversión	19	0,07	-5	-0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	502	1,75	1.608	5,53
(+/-) RESTO	125	0,44	126	0,43
TOTAL PATRIMONIO	28.679	100,00 %	29.063	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)	29.063	31.926	33.215	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-0,01	1,21	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,26	-9,35	-15,86	-86,56
(+) Rendimientos de gestión	-1,11	-9,06	-15,31	-87,77
+ Intereses	0,07	0,01	0,09	602,95
+ Dividendos	0,22	0,48	0,96	-52,83
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,08	0,02	0,10	211,47
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,65	-5,97	-10,59	-72,36
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	-0,04	-183,47
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,10	-3,73	-6,06	-102,81
± Otros resultados	0,07	0,12	0,23	-41,08
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,30	-0,64	-42,93
- Comisión de sociedad gestora	0,00	0,00	0,00	0,00
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	1,17
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,14	-0,19	-85,62
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,04	-0,13	41,02
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,11	-0,29	-20,64
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,10	69,61
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,04	7,29
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,06	4.937,62
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	28.679	29.063	28.679	

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

3. Inversiones financieras

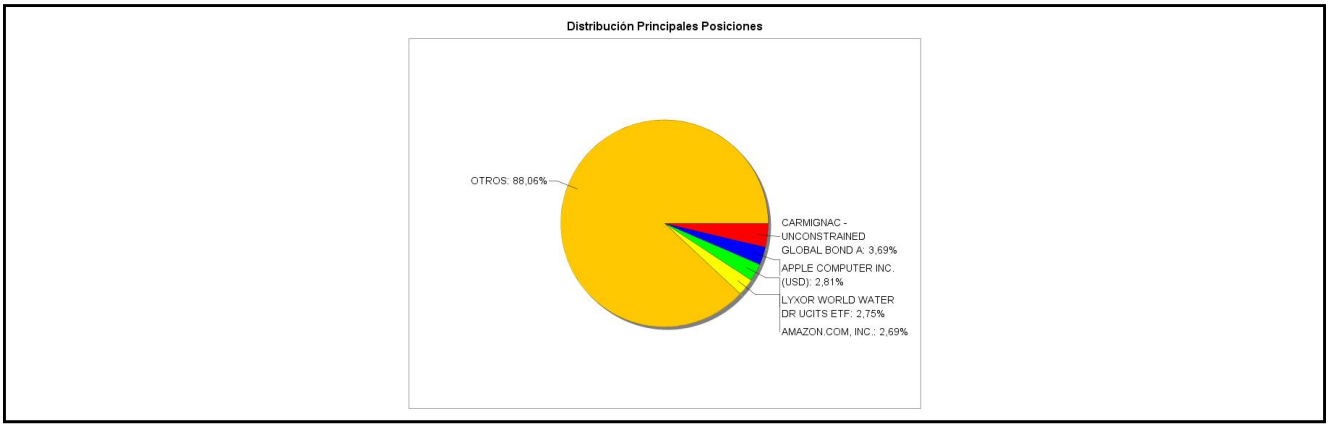
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	3.482	12,15	3.921	13,49
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	3.482	12,15	3.921	13,49
TOTAL IIC	224	0,78	246	0,85
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.706	12,93	4.167	14,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.396	4,86	394	1,35
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	1.396	4,86	394	1,35
TOTAL RV COTIZADA	10.916	38,07	10.782	37,11
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	10.916	38,07	10.782	37,11
TOTAL IIC	12.014	41,91	11.991	41,27
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	24.327	84,84	23.166	79,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	28.032	97,77	27.333	94,07

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

	SI	NO
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

Baja/Disolución/Liquidación/Absorción
La CNMV ha resuelto el 23.09.2022: Autorizar la fusión por absorción de INTERVALOR, S.A., SICAV (inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3186) por el compartimento INTERVALOR de AVALORN (Institución de Inversión Colectiva autorizada en Luxemburgo de acuerdo con la Directiva 2009/65/CE e inscrita en el Registro de Instituciones de Inversión Colectiva Extranjeras comercializadas en España con el número 1478).
Número de registro: 302455

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

Al cierre del periodo se mantenian dos participaciones significativas en la IIC, del 55,09% y 34,59%.

No hay operaciones de compra / venta en la que el depositario ha actuado como vendedor/ comprador con importe.

No se han adquirido valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas .

Durante el periodo no se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.

Durante el periodo no se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.

Durante el periodo no se han producido gastos que tienen qcomo origen pagos EMIR..

Anexo: La entidad Gestora puede realizar por cuenta de la IIC operaciones vinculadas de las previstas en el art.67 de la LIIC. Por ello, ha optado procedimientos, recogidos en su Regamiento Interno de Conducta, oara evitar conflictos de interés y asegurarse de que las opeaciones vinculadas se realizan.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

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.
El empeoramiento de las perspectivas de crecimiento unido a los mensajes llevados a cabo por los bancos centrales, priorizando la estabilización de la inflación frente a las tasas de crecimiento, han explicado los movimientos en los precios de los activos a lo largo del trimestre. En junio, las subidas de tipos de interés más elevadas a lo esperado abrieron la posibilidad a fuertes bajadas de inflación en la segunda mitad de año con las economías creciendo a ritmos más bajos. En la segunda mitad del trimestre las sorpresas al alza en las tasas de inflación y las expectativas de subidas de los bancos centrales provocaron las caídas de final de trimestre. Los mercados descuentan ya que la desaceleración económica no es suficiente para parar los elevados niveles de inflación y los bancos centrales han mostrado su disposición a asumir "daños colaterales" hasta situar los datos dentro del objetivo ("hard landing", recesión).
El endurecimiento de las políticas monetarias por parte de los principales bancos centrales, en un entorno con precios de la energía al alza, ha supuesto un deterioro importante en las cuentas de aquellas economías cuya fuente de crecimiento eran las exportaciones, provocando una fuerte depreciación de sus divisas en el trimestre (USDJPY 6,6%, USDCNH 6,69%, EURUSD 6,51%). Para evitar los efectos de las caídas de las divisas y no tener que llevar a cabo subidas de tipos se han producido intervenciones en el mercado (Taiwán, Corea del Sur, China, Japón) recordando a finales de los 90.
La pérdida de impulso macroeconómico y el entorno de creciente incertidumbre no se ha traducido aún en bajadas en las estimaciones de beneficios, salvo en los sectores más ligados al consumo, por lo que el ajuste en las valoraciones se ha debido en su mayoría a las subidas de tipos de los bancos centrales. Los sectores más sensibles al entorno actual han sido los más castigados, inmobiliario (-18% en el trimestre y 44% en el año), comercio al por menor (-4,8% en el trimestre y -40,8% en el año) y tecnología (-4,5% en el trimestre y -35,1% en el año).
Los activos de renta fija han sufrido nuevamente las mayores pérdidas acumulando las peores rentabilidades registradas nunca, reflejando la agresividad y rapidez de las subidas de tipos de interés de los bancos centrales a nivel global. Las subidas de los tipos cortos se han trasladado a toda la curva con los plazos más largos registrando las mayores pérdidas en el trimestre. Los bonos corporativos aumentaron los diferenciales frente a los gubernamentales, no obstante, todavía se encuentran en el rango de los últimos años, reflejando que todavía no se descuenta ningún riesgo corporativo por las subidas de tipos y el entorno macroeconómico débil.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
Se ha mantenido la estrategia general de la cartera. Únicamente se han producido cambios concretos buscando acoplar algo más las inversiones al momento actual, sobre todo centradas en bonos.
c) Índice de referencia.
El Fondo no tiene ningún índice de referencia en su gestión.
d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.
El valor liquidativo de la IIC a 30 de septiembre ha sido de 3,543117 euros resultando en una rentabilidad de -1,32 %en este periodo frente a una rentabilidad acumulada en el año del -14,64 %

El patrimonio del fondo, a cierre del periodo, alcanzó los 28.678.518,45 euros desde los 29.062.936,43 euros que partía el

fin del periodo anterior y el número de partícipes asciende a 12 frente a los 14 a cierre del periodo anterior.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el periodo actual es de
0,13% y el acumulado en el año es de 0,50% En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.
e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.
La rentabilidad del fondo durante el periodo ha sido de -1,32 inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora gestionados por la gestora.
2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.
a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
En el trimestre se han efectuado los siguientes cambios significativos:
- Sin ventas destacadas.
- Compras destacadas: Los bonos Boeing 1.433% 02/24, Caixabank 4.75% 10/23, Ford 3.021 03/24, Sprint 7.875% 09/23 SocGen 1.25% 02/24 y VW 1.25% 06/24. Por otra parte, acciones de Novartis y Zurich Insurance
b) Operativa de préstamo de valores.
El fondo no realiza préstamos de valores.
c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.
El fondo no ha operado durante el semestre con instrumentos derivados.
d) Otra información sobre inversiones.
En cuanto a los activos que se encuentran en circunstancias excepcionales, actualmente no tenemos ningún valor en esta situación.
3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.
No aplica.
4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.
No aplica.
5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.
En general, TREA AM optará por ejercer los derechos políticos a través del ejercicio de voto a distancia, incluyendo la cadena de custodia, la plataforma de voto y/o cualquier otro medio efectivo que se ponga a disposición de los accionistas. De forma puntual, el equipo de TREA podrá decidir caso a caso la asistencia física a las reuniones anuales o extraordinarias.
Nuestro ámbito de votación está compuesto por empresas cuyas posiciones agregadas cumplen alguno de los siguientes supuestos:
- Representa el 0,5% o más del capital de la sociedad
- Representa un peso importante de las posiciones agregadas de la Gestora.
Se ha celebrado las siguientes juntas de Accionistas durante el periodo, en relación con los activos en cartera:
o Inditex
El impacto total de los gastos soportados, tanto directos como indirectos, no supera lo estipulado en el folleto informativo.
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.
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.
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.
La entidad no soporta gastos derivados del servicio de análisis.
9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El último trimestre se antoja especialmente volátil, la escasa liquidez en los mercados que veníamos experimentando desde julio unido a las estrictas regulaciones de capital a bancos y aseguradoras podría exagerar los movimientos a final de año. Las variables que han estado moviendo los mercados no han hecho otra cosa que incrementar de intensidad a lo largo del año, cualquier cambio en el sesgo provocará movimientos importantes en los precios de los activos.

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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
ES0178430130 - ACCIONES|Telefonica SA	EUR	0	0,00	10	0,04
ES0173093024 - ACCIONES|RED ELECTRICA DE ESPANA	EUR	217	0,76	249	0,86
ES0125220311 - ACCIONES|ACCIONA SA	EUR	565	1,97	549	1,89
ES0177542018 - ACCIONES|INTL CONSOLIDATED AIRLIN	EUR	133	0,46	154	0,53
ES0178430E18 - ACCIONES|Telefonica SA	EUR	233	0,81	325	1,12
ES0130960018 - ACCIONES|ENAGAS SA	EUR	151	0,53	201	0,69
ES0113211835 - ACCIONES|BBVA	EUR	221	0,77	207	0,71
ES0144580Y14 - ACCIONES|Iberdrola SA	EUR	424	1,48	426	1,47
ES0173516115 - ACCIONES|Repsol SA	EUR	188	0,66	224	0,77
ES0176252718 - ACCIONES|MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	74	0,26	94	0,32
ES0118900010 - ACCIONES|Ferrovial SA	EUR	431	1,50	445	1,53
ES0171996087 - ACCIONES|GRIFOLS	EUR	143	0,50	290	1,00
ES0109067019 - ACCIONES|AMADEUS IT GROUP SA	EUR	347	1,21	385	1,32
ES0148396007 - ACCIONES|INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	356	1,24	361	1,24
TOTAL RV COTIZADA		3.482	12,15	3.921	13,49
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		3.482	12,15	3.921	13,49
ES0159202011 - PARTICIPACIONES|Magallanes Microcaps Europe FI	EUR	224	0,78	246	0,85
TOTAL IIC		224	0,78	246	0,85
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.706	12,93	4.167	14,34
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
XS1959498160 - BONO|FORD MOTOR CREDIT CO LLC|3,02|2024-03-06	EUR	96	0,33	0	0,00
XS1830986326 - BONO|VOLKSWAGEN BANK GMBH|1,25|2024-06-10	EUR	96	0,34	0	0,00
FR0013403441 - BONO|SOCIETE GENERALE|1,25|2024-02-15	EUR	97	0,34	0	0,00
US097023DE26 - BONO|BOEING CO|1,43|2024-02-04	USD	186	0,65	0	0,00
XS1897489578 - BONO|CAIXABANK SA|1,75|2023-10-24	EUR	98	0,34	0	0,00
XS0989359756 - BONO|SANTANDER UK PLC|5,00|2023-11-07	USD	413	1,44	202	0,69
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		987	3,44	202	0,69
US85207UAF21 - BONO|SPRINT CORP|7,88|2023-09-15	USD	208	0,73	0	0,00
XS1978210273 - BONO|ABENGOA ABENEWCO TWO|76,45|2024-10-26	EUR	-2	-0,01	0	0,00
XS1978209002 - BONO|ABENGOA ABENEWCO TWO|76,46|2024-10-26	EUR	-2	-0,01	0	0,00
US31562QAF46 - BONO|STELLANTIS NV|5,25|2023-04-15	USD	205	0,71	192	0,66
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		409	1,42	192	0,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.396	4,86	394	1,35
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		1.396	4,86	394	1,35
FR001400AJ45 - ACCIONES|Michelin	EUR	156	0,54	175	0,60
GB00BP6MXD84 - ACCIONES|Shell PLC	EUR	239	0,83	232	0,80
CA21037X1006 - ACCIONES|Constellation Software Inc/Can	CAD	94	0,33	94	0,32
IE00BYZK4883 - ACCIONES|iShares Digitalisation UCITS E	USD	265	0,93	258	0,89
IE00BG0J4C88 - ACCIONES|iShares Digital Security UCITS	USD	256	0,89	246	0,85
DE000A0H08S0 - PARTICIPACIONES|iShares STOXX Europe 600 Trave	EUR	154	0,54	157	0,54
US11135F1012 - ACCIONES|Broadcom Inc	USD	43	0,15	44	0,15
US67066G1040 - ACCIONES|NVIDIA CORP	USD	111	0,39	130	0,45

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US92826C8394 - ACCIONES|VISA INC-CLASS A SHARES	USD	592	2,07	614	2,11
US2546871060 - ACCIONES|TWDC ENTERPRISES 18 CORP	USD	337	1,17	315	1,08
US02079K3059 - ACCIONES|Alphabet Inc	USD	679	2,37	724	2,49
US1912161007 - ACCIONES|COCA-COLA CO/THE	USD	576	2,01	605	2,08
US1941621039 - ACCIONES|COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	307	1,07	328	1,13
US7427181091 - ACCIONES|PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	410	1,43	437	1,50
US7134481081 - ACCIONES|PEPSICO INC	USD	209	0,73	200	0,69
US5801351017 - ACCIONES|MCDONALD'S	USD	606	2,11	607	2,09
CH0038863350 - ACCIONES|NESTLE SA-REG	CHF	573	2,00	575	1,98
US0846707026 - ACCIONES|Berkshire Hathaway Inc	USD	616	2,15	589	2,03
CH0011075394 - ACCIONES|ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	97	0,34	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES|SAP SE	EUR	210	0,73	217	0,75
DE000ENAG999 - ACCIONES|E.ON SE	EUR	60	0,21	60	0,21
US0378331005 - ACCIONES|APPLE INC	USD	807	2,81	746	2,57
US5949181045 - ACCIONES|MICROSOFT CORP	USD	465	1,62	480	1,65
DK0010181759 - ACCIONES|Carlsberg AS	DKK	294	1,03	298	1,02
US30303M1027 - ACCIONES|META PLATFORMS INC	USD	94	0,33	105	0,36
US0231351067 - ACCIONES|AMAZON.COM INC	USD	773	2,69	679	2,34
FR0000120321 - ACCIONES|L' OREAL	EUR	492	1,72	491	1,69
DE000BASF111 - ACCIONES|BASF SE	EUR	123	0,43	129	0,44
NL0000009165 - ACCIONES|HEINEKEN NV	EUR	257	0,90	249	0,86
NL0010273215 - ACCIONES|ASML HOLDING NV	EUR	173	0,60	182	0,63
DE0007236101 - ACCIONES|SIEMENS AG-REG	EUR	107	0,37	103	0,35
CH0012005267 - ACCIONES|NOVARTIS AG-REG	CHF	95	0,33	0	0,00
FR0000120644 - ACCIONES|DANONE SA	EUR	317	1,11	348	1,20
DE000BAY0017 - ACCIONES|BAYER AG	EUR	223	0,78	267	0,92
FR0000121014 - ACCIONES|LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	104	0,36	99	0,34
TOTAL RV COTIZADA		10.916	38,07	10.782	37,11
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		10.916	38,07	10.782	37,11
IE0002PG6CA6 - PARTICIPACIONES|VanEck Rare Earth and Strategi	USD	338	1,18	319	1,10
IE00BLCHJZ35 - PARTICIPACIONES|Global X Fintech UCITS ETF	USD	231	0,81	221	0,76
IE00BMH5Y871 - PARTICIPACIONES|Global X Cybersecurity UCITS E	USD	133	0,46	126	0,43
IE00BLCHJT74 - PARTICIPACIONES|Global X Internet of Things UC	USD	366	1,28	376	1,29
IE00B5MTYK77 - PARTICIPACIONES|Invesco STOXX Europe 600 Optim	EUR	125	0,44	130	0,45
IE00BMC38736 - PARTICIPACIONES|Vaneck Semiconductor UCITS ETF	EUR	167	0,58	173	0,60
IE00BLRPQH31 - PARTICIPACIONES|Rize Sustainable Future of Foo	EUR	171	0,60	179	0,62
LU2240056288 - PARTICIPACIONES|Lonvia Avenir Mid Cap Europe	EUR	269	0,94	295	1,02
LU1834168988 - PARTICIPACIONES|Aberdeen Standard SICAV I - As	EUR	134	0,47	152	0,52
IE00BYWQWR46 - PARTICIPACIONES|Vaneck Vectors Video Gaming &	USD	136	0,47	145	0,50
LU1683287889 - PARTICIPACIONES|Credit Suisse Lux Digital Heal	EUR	90	0,31	90	0,31
LU0823414809 - PARTICIPACIONES|BNP Paribas Funds Energy Trans	EUR	57	0,20	57	0,19
FR0010527275 - PARTICIPACIONES|Lyxor World Water DR UCITS ETF	GBP	789	2,75	783	2,69
FR0010149120 - PARTICIPACIONES|Carmignac Securite	EUR	477	1,66	475	1,63
LU0555027738 - PARTICIPACIONES|NN L US Credit	USD	355	1,24	350	1,21
DE000A0H08K7 - PARTICIPACIONES|iShares STOXX Europe 600 Insur	EUR	129	0,45	139	0,48
IE00B86Y3465 - PARTICIPACIONES|PIMCO GIS Global Bond Fund	EUR	286	1,00	287	0,99
IE00BYXYYN70 - PARTICIPACIONES|iShares US Mortgage Backed Sec	USD	227	0,79	223	0,77
IE00BYQDND46 - PARTICIPACIONES|PIMCO GIS Dynamic Multi-Asset	EUR	354	1,24	369	1,27
LU0533033238 - PARTICIPACIONES|Lyxor MSCI World Health Care T	EUR	191	0,67	188	0,65
IE00B4PY7Y77 - PARTICIPACIONES|iShares USD High Yield Corp Bo	USD	503	1,75	470	1,62
LU0197229882 - PARTICIPACIONES|Fidelity Funds - India Focus F	USD	308	1,07	273	0,94
LU0336083497 - PARTICIPACIONES|Carmignac Portfolio - Unconstr	EUR	1.059	3,69	1.066	3,67
IE00BCLWRG39 - PARTICIPACIONES|iShares MSCI Japan USD Hedged	USD	377	1,31	351	1,21
IE00B2NPKV68 - PARTICIPACIONES|iShares J.P. Morgan USD EM Bon	USD	402	1,40	400	1,38
IE00B00FV011 - PARTICIPACIONES|iShares Core GBP Corp Bond UCI	GBP	191	0,67	224	0,77
IE00B3F81R35 - PARTICIPACIONES|iShares Core EUR Corp Bond UCI	EUR	270	0,94	279	0,96
LU0571101715 - PARTICIPACIONES|G FUND - Alpha Fixed Income	EUR	711	2,48	712	2,45
FR0012599645 - PARTICIPACIONES|Groupama Ultra Short Term Bond	EUR	245	0,86	245	0,84
IE00BYZK4669 - PARTICIPACIONES|iShares Ageing Population UCIT	USD	155	0,54	147	0,51
LU1670710075 - PARTICIPACIONES|M&G Lux Investment Funds 1 - M	EUR	258	0,90	268	0,92
FR0013259132 - PARTICIPACIONES|Groupama Asset Management - Gr	EUR	143	0,50	147	0,50
IE00BYZK4552 - PARTICIPACIONES|iShares Automation & Robotics	USD	320	1,11	316	1,09
LU1670724373 - PARTICIPACIONES|M&G Lux Investment Funds 1 - M	EUR	300	1,05	315	1,08
LU1279333675 - PARTICIPACIONES|Pictet - Robotics	USD	467	1,63	467	1,61
US4642888287 - PARTICIPACIONES|iShares U.S. Healthcare Provid	USD	570	1,99	533	1,83
FR0010527275 - PARTICIPACIONES|Lyxor World Water DR UCITS ETF	EUR	284	0,99	282	0,97
IE00BWBXM492 - PARTICIPACIONES|SPDR S&P U.S. Energy Select Se	USD	253	0,88	232	0,80
FR0010589325 - PARTICIPACIONES|GROUPAMA AVENIR EURO - M	EUR	174	0,61	187	0,64
TOTAL IIC		12.014	41,91	11.991	41,27
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		24.327	84,84	23.166	79,73

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		28.032	97,77	27.333	94,07

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 existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total