

INVERSIONES FAJERO 2010, SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 3650

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:**
PricewaterhouseCoopers, SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB (Fitch)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/sicav/>.

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

Dirección

Paseo de la Constitución, 4, 6º
50008 - Zaragoza
976239484

Correo Electrónico

igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es

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: 18/06/2010

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global
Perfil de Riesgo: 4 (en una escala del 1 al 7)
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión está encaminado a la obtención de una rentabilidad satisfactoria a medio y largo plazo para los accionistas. Para ello invierte en valores de renta variable cotizados en las principales bolsas mundiales, así como en activos de renta fija de emisores públicos y privados nacionales e internacionales.

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	0,94	0,31	0,94	0,76
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,42	-0,42	-0,42	-0,42

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	2.163.788,00	2.165.266,00
Nº de accionistas	9,00	123,00
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	2.542	1,1749	1,1749	1,2923
2021	2.790	1,2885	1,2311	1,3091
2020	2.666	1,2312	1,0373	1,2515
2019	2.670	1,2328	1,1403	1,2356

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	0,21	0,00	0,21	0,21	0,00	0,21	patrimonio	
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)

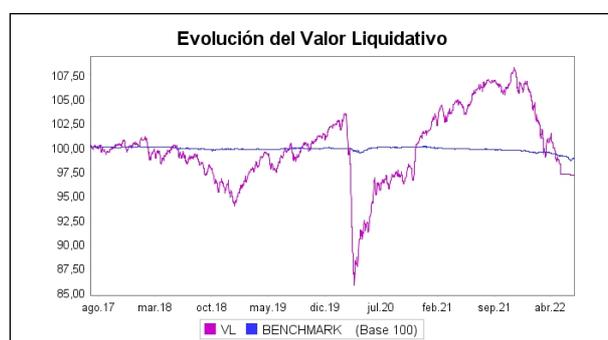
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-8,82	-3,53	-5,49	0,76	-0,25	4,66	-0,13	7,87	1,00

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,46	1,20	0,26	0,27	0,29	1,17	1,18	1,18	1,15

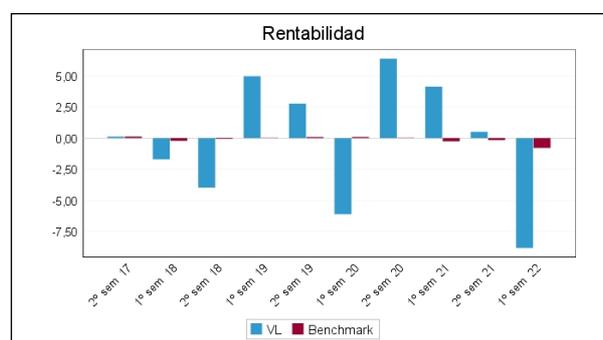
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	2.568	92,04
* Cartera interior	0	0,00	41	1,47
* Cartera exterior	0	0,00	2.522	90,39
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	5	0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.551	100,35	212	7,60
(+/-) RESTO	-9	-0,35	10	0,36
TOTAL PATRIMONIO	2.542	100,00 %	2.790	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)	2.790	2.776	2.790	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,07	0,00	-0,07	28.624,18
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-9,35	0,50	-9,35	-1.855,69
(+) Rendimientos de gestión	-7,99	0,94	-7,99	-900,77
+ Intereses	0,10	0,28	0,10	-66,14
+ Dividendos	0,13	0,06	0,13	101,57
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-3,53	-0,35	-3,53	849,19
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,72	1,03	-0,72	-165,77
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,09	-0,37	0,09	-122,23
± Resultado en IIC (realizados o no)	-4,04	0,26	-4,04	-1.554,98
± Otros resultados	-0,02	0,04	-0,02	-143,47
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,36	-0,45	-1,36	188,61
- Comisión de sociedad gestora	-0,21	-0,25	-0,21	-22,13
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	-22,14
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,04	-0,01	-74,40
- Otros gastos de gestión corriente	-1,10	-0,10	-1,10	955,44
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	4,08
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-37,59
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,00	-37,59
+ 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)	2.542	2.790	2.542	

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

3. Inversiones financieras

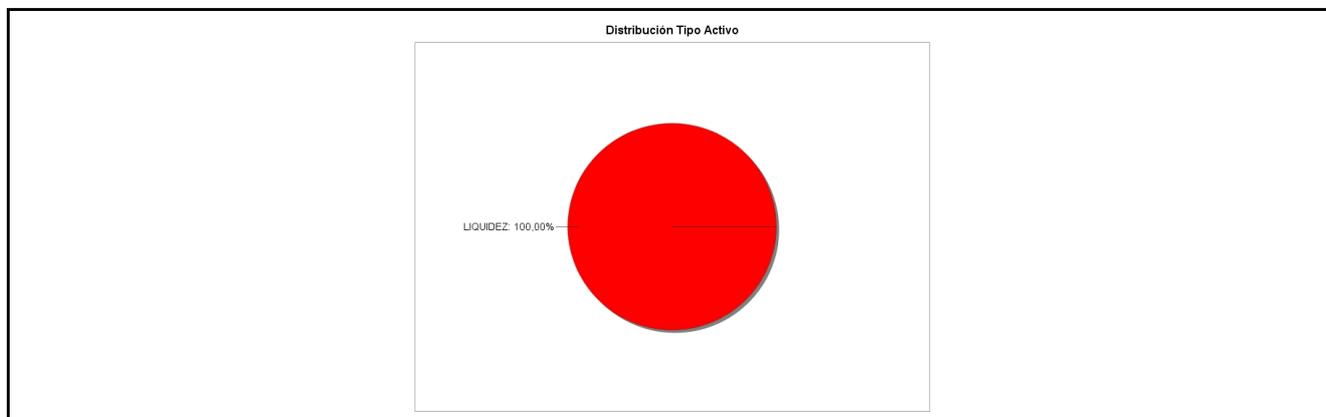
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	0	0,00	41	1,48
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	41	1,48
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	41	1,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	1.116	40,01
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	1.116	40,01
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	368	13,17
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	0	0,00	368	13,17
TOTAL IIC	0	0,00	1.038	37,21
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	2.522	90,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	2.563	91,87

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

Otros hechos relevantes: Con fecha 13 de mayo de 2022, IBERCAJA GESTION S.G.I.I.C., como entidad Gestora, comunica a la CNMV, conforme a la normativa vigente, que la Junta General Extraordinaria de accionistas de la citada SICAV de 12 de mayo de 2022, acordó por unanimidad la disolución y liquidación simultánea de la Sociedad, y en consecuencia, la baja de la Sociedad del Registro Administrativo de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión del Mercado de Valores, así como la baja de sus acciones del BME MTF Equity.

Otros hechos relevantes: Con fecha 28 de enero de 2022, IBERCAJA GESTION S.G.I.I.C., como entidad Gestora, comunica a la CNMV que el Consejo de Administración de la SICAV ha acordado convocar Junta General para su celebración durante el año 2022, en cuyo Orden del Día deberán figurar los acuerdos relativos a la disolución y liquidación de la SICAV. Asimismo, se ha acordado informar a los señores accionistas de su derecho a acogerse al régimen de reinversión de la cuota social que, en su caso, sea asignada, conforme a lo establecido en la letra c) del apartado 2 de la Disposición Transitoria cuadragésima primera de la Ley 27/2014 del Impuesto de Sociedades.

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 final del periodo había 1 accionista con una participación significativa. Su nº de acciones y el porcentaje respecto al patrimonio de la sociedad era de: 2.163.780 acciones (100,00%).

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.

* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 29.499,52 Euros (1,12% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 326.395,27 Euros (12,41% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 1.304,15 Euros (0,0496% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 1.140,00 Euros (0,0433% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 605,00 Euros (0,0230% sobre patrimonio medio)

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.

Alcanzamos el ecuador de este año con un primer semestre donde la inflación ha pasado de considerarse transitoria a permanente, marcando máximos históricos. ¿Qué ha causado este fuerte aumento en los precios? Entre los principales culpables encontramos la elevada liquidez, las ayudas fiscales en tiempos de pandemia, el shock que ha producido el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania sobre las materias primas y la energía, y la política de cero Covid en China, con el cierre de sus fábricas y puertos, con el consecuente impacto en las cadenas de suministro. En este entorno, los Bancos Centrales se han visto obligados a ser más restrictivos en sus políticas monetarias y comenzar a subir los tipos de interés. Tras la fuerte expansión económica vivida durante 2021, el mercado ha comenzado a cotizar los miedos a una recesión. El aumento en los tipos de interés conlleva un aumento en las tasas de descuento con las que los inversores valoramos las empresas, reduciendo nuestros precios objetivos obtenidos vía descuento de flujos de caja, con el consiguiente efecto negativo en los precios de cotización.

En esta primera mitad de año, las bolsas mundiales (MSCI World en euros) corrigen un -14,55%. El S&P500 se deja un -20,58% (su peor primer semestre desde 1962), el Nasdaq un -29,51% y el Eurostoxx50 un -19,62%. El Ibex 35 soporta menores caídas, dejándose un -7%, al igual que la bolsa china que cierra cayendo un 10%. Por sectores los únicos que cierran en números verdes han sido energía (+32,14%) y utilities (+0,32%). Consumo básico y sanidad, sectores defensivos, también han capeado bien las embestidas, viendo correcciones del -3,19% y -3,5% respectivamente. El peor comportamiento lo recoge consumo discrecional (-26,56%), consecuencia del efecto negativo que pueden tener en el bolsillo de los consumidores los niveles actuales de inflación y una posible recesión.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos procedido a la liquidación de la SICAV.

c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del -0,79%.

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

El patrimonio de la SICAV a fecha 30 Junio 2022 ascendía a 2.542 miles de euros, registrando una variación en el período de -248 miles de euros, con un número total de 9 accionistas. La SICAV ha obtenido una rentabilidad simple semestral del -8,82% una vez ya deducidos sus gastos del 1,46% (1,36% directos y 0,10% indirectos) sobre patrimonio.

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

N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en España y Alemania han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Zona Euro, Suiza y EE.UU. destacan positivamente. Por sectores, consumo discrecional e inmobiliario son los de peores resultados; energía destaca positivamente. Por posiciones individuales, Easyjet, Hollysys Automation, SSP Group y Sanofi han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en los bonos VGP vto29, Roadster Finance vto27 y Samhallsbyggnadsb vto26, junto con la participación en los fondos Morgan Stanley US Growth y Allianz Euro Credit son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -210.241,15 euros. En el semestre hemos procedido a la liquidación de la SICAV, por lo que hemos cerrado todas las posiciones. Concretamente, hemos cerrado posición en Total Energies, Sanofi, SSP Group, Hollysys Automation, Grifols, Easyjet, Iberdrola, Danone, Mastercard, Euroapi, Suez, Activision Blizzard, TUI, Basf, Bayer, Axa, DCC, Renault, Nestlé, Henkel, Roche Holdings, Inditex, Adidas, Qualcomm, The Estee Lauder, Alibaba Group, Siltronic, Intuitive Surgical y Alphabet; en los bonos FCC vto23, Renault vto25, ACS vto26, IAG vto27, PVH vto27, Anima Holdings vto28, Ford Motor vto26, Samhallsbyggnadsb vto26, CBRE vto29, Roadster Finance vto27 y VGP vto29; y en los fondos DPAM Bonds Emerging Markets Sustainable, Nordea Low Duration Covered Bonds, Candriam Bonds Euro Short Term, BNP Paribas Sustainable Enhanced Bond, Lazard Convertibles, DWS Convertibles, Schroder Global Corporate Bond, Allianz Euro Credit, RAM Global Sustainable Income, DPAM Real Estate Euro Dividend, Goldman Sachs India, AB International Healthcare, Vontobel Sustainable EM, Veritas Asian Funds, Brown Advisory US Smaller Companies, Allianz All China Equity, DNCA Invest Europe Growth, Threadneedle Global Technology, Seilern America, T.Rowe Price Japanese Equity, Robeco Global Consumer Trends y Morgan Stanley US Growth.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La SICAV ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de 2.307,82 euros en el período. La SICAV aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Esta SICAV puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio de la SICAV ha sido de un 25,60%.

d) Otra información sobre inversiones.

La SICAV se ha liquidado durante el periodo y al final del mismo se encuentra en un 100 % en 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.

Las estimaciones de beneficios de los analistas han demostrado fortaleza hasta el momento. Durante el mes de julio tendrá lugar la publicación de resultados empresariales correspondiente a la primera mitad del año donde tomarán

especial importancia las guías de crecimiento y márgenes que comuniquen las compañías, por la implicación que ello tendrá en las revisiones de las estimaciones de los analistas.

En la segunda mitad de año el foco estará en ver si la inflación hace pico y no hace descarrilar al consumo, si los niveles de inventarios, tras su escasez, no aumentan más de lo deseable y si conseguimos sortear una recesión que podría estar inoculada por unas agresivas políticas de los Bancos Centrales. Vemos los actuales niveles de valoración y sentimiento de mercado como atractivos para construir cartera a largo plazo, si bien somos cautos en el corto plazo. Por ello, recomendamos invertir de una forma diversificada, tanto por sectores como geografías, y apostar por compañías con balances saneados y que puedan aumentar sus beneficios a través de los ciclos, gracias a su poder de fijación de precios y beneficios recurrentes. Durante el periodo hemos procedido a la liquidación de la SICAV, por lo que no corresponde realizar estimaciones sobre la actuación previsible de la misma.

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
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	0	0,00	11	0,39
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	0	0,00	13	0,47
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	0	0,00	17	0,62
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	41	1,48
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	41	1,48
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	41	1,48
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
XS2397357463 - BONO CBRE GI OPEN END 0,90 2029-10-12	EUR	0	0,00	99	3,54
XS2331921390 - BONO ANIMA HOLDING 1,50 2028-04-22	EUR	0	0,00	99	3,54
XS1732478265 - BONO ROADSTER FINANCE 2,38 2032-12-08	EUR	0	0,00	105	3,77
BE6327721237 - BONO VGP NV 1,50 2029-04-08	EUR	0	0,00	98	3,51
XS2049823680 - BONO SAMHALLSBYGGNADS 1,13 2026-09-04	EUR	0	0,00	101	3,63
FR0013299435 - BONO RENAULT S.A 1,00 2025-11-28	EUR	0	0,00	99	3,55
XS2081491727 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-12-04	EUR	0	0,00	101	3,64
XS2020581752 - BONO IAG 1,50 2027-07-04	EUR	0	0,00	89	3,19
XS2013574384 - BONO FORD MOTOR CREDIT 2,39 2026-02-17	EUR	0	0,00	105	3,78
XS1734066811 - BONO PVH CORP 3,13 2027-12-15	EUR	0	0,00	115	4,11
XS1799545329 - BONO ACS SERVICIOS COMUNI 1,88 2026-04-20	EUR	0	0,00	105	3,75
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	1.116	40,01
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	1.116	40,01
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	1.116	40,01
GB00BGBN7C04 - ACCIONES SSP GROUP PLC	GBP	0	0,00	20	0,72
DE000WAF3019 - ACCIONES SILTRONIC	EUR	0	0,00	18	0,63
VGG456671053 - ACCIONES HOLLYSYS AUTOMATION	USD	0	0,00	19	0,67
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	0	0,00	14	0,51
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP	USD	0	0,00	21	0,75
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	0	0,00	48	1,73
IE0002424939 - ACCIONES DCC PLC	GBP	0	0,00	20	0,71
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	0	0,00	19	0,68
GB00B7KR2P84 - ACCIONES EASYJET PLC	GBP	0	0,00	47	1,69
FR0010613471 - ACCIONES SUEZ	EUR	0	0,00	24	0,87
DE0006048432 - ACCIONES HENKEL KGAA	EUR	0	0,00	7	0,27
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	0	0,00	11	0,39
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT S.A	EUR	0	0,00	6	0,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	0	0,00	20	0,71
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	0	0,00	11	0,39
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	0	0,00	12	0,42
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	0	0,00	12	0,42
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	0	0,00	31	1,12
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL	EUR	0	0,00	8	0,28
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	368	13,17
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		0	0,00	368	13,17
IE00BGV1VQ60 - PARTICIPACIONES VERITAS FUNDS	EUR	0	0,00	19	0,69
LU1720048575 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GBL ALL CHIN	USD	0	0,00	23	0,84
LU0260062871 - PARTICIPACIONES AB SICAV INT HEALTH	EUR	0	0,00	29	1,02
IE00B0PVDJ73 - PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY US SM	USD	0	0,00	25	0,90
LU0230817925 - PARTICIPACIONES T ROWE JAPANESE EQ	EUR	0	0,00	33	1,18
IE00B1ZBRP88 - PARTICIPACIONES SEILERN AMERICA	USD	0	0,00	31	1,09
FR0010637900 - PARTICIPACIONES LAZARD CONVERTIBLE E	EUR	0	0,00	52	1,88
LU1173936078 - PARTICIPACIONES ALLIANZ EURO CREDIT	EUR	0	0,00	133	4,75
LU0957808578 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE GBL TEC	USD	0	0,00	28	1,01
LU0106258741 - PARTICIPACIONES SCHRODER GLOBAL CORP	USD	0	0,00	132	4,72
LU0571085686 - PARTICIPACIONES VONTOBEL MTX SUST EM	USD	0	0,00	21	0,74
LU0360477805 - PARTICIPACIONES MS INVEST US GROWTH	USD	0	0,00	58	2,08
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP SUS ENH BOND 12M	EUR	0	0,00	94	3,36
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 LOW DURA	EUR	0	0,00	81	2,92
LU0717821077 - PARTICIPACIONES ROBECO GLOBAL CONSUM	EUR	0	0,00	33	1,20
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM BONDS EMER MAR	EUR	0	0,00	50	1,79
LU0870552998 - PARTICIPACIONES DNCA INVEST EUR GROW	EUR	0	0,00	22	0,80
BE6213831116 - PARTICIPACIONES DPAM INV REAL EST	EUR	0	0,00	25	0,90
LU0156671504 - PARTICIPACIONES CANDRIAM EURO SHORT	EUR	0	0,00	92	3,29
LU0179220412 - PARTICIPACIONES DWS CONVERTIBLES	EUR	0	0,00	57	2,05
TOTAL IIC		0	0,00	1.038	37,21
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	2.522	90,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00	2.563	91,87

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)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).