ALJAMIS 98, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3933

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:** DELOITTE, SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BBVA **Rating Depositario:** A-

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

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

Dirección
Azul, 4 Madrid tel.900 108 598

Correo Electrónico
bbvafondos@bbvaam.com

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 28/03/2014

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

Descripción general
Política de inversión: La Sociedad puede invertir en valores mobiliarios de renta fija y variable con una politica de inversiones flexible, en valores negociados en mercados nacional y extranjeros, incluidos mercados emergentes y denominados en divisas no euro. Asimismo, la Sociedad puede invertir a través de otras IICs entre el 0% y 100% de su cartera y hasta un 10% a través de instrumentos financieros establecidos en el articulo 48,1,j del RIIC, incluidos activos de inversión alternativa.

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	0,13	0,00	0,13	0,40

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,60	0,12	0,24	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	1.400.193,00	1.400.193,00
Nº de accionistas	1,00	1,00
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	12.337	8,8111	8,7534	9,8684
2021	14.349	10,2470	9,5003	10,7805
2020	13.303	9,4999	7,4962	11,2081
2019	14.895	10,8697	9,4361	10,9612

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	0

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	0,06	0,00	0,06	0,19	0,00	0,19	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

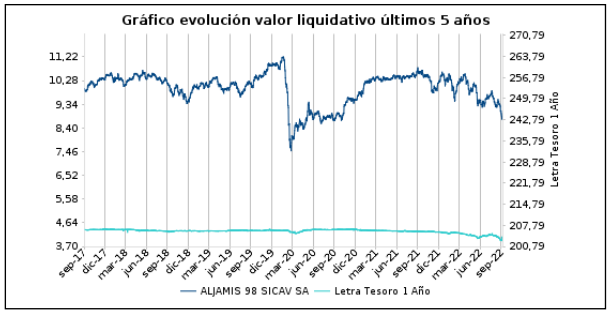
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-14,01	-5,43	-9,02	-0,06	-3,07	7,86	-12,60	14,16	9,19

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)	0,30	0,10	0,10	0,10	0,10	0,47	0,61	0,66	0,67

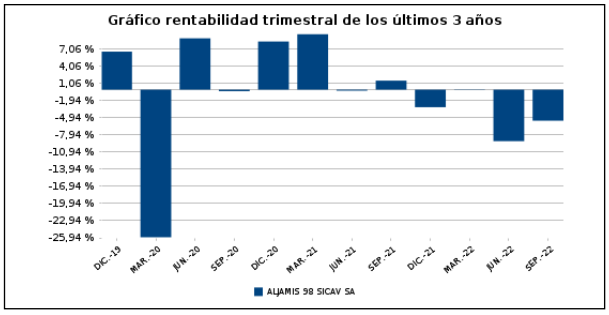
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	10.076	81,67	11.651	89,31
* Cartera interior	4.733	38,36	5.245	40,20
* Cartera exterior	5.269	42,71	6.333	48,54
* Intereses de la cartera de inversión	74	0,60	73	0,56
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.165	17,55	1.371	10,51
(+/-) RESTO	96	0,78	24	0,18
TOTAL PATRIMONIO	12.337	100,00 %	13.046	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)	13.046	14.339	14.349	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	-0,01	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,37	-9,23	-14,55	-45,17
(+) Rendimientos de gestión	-5,26	-9,13	-14,23	-45,55
+ Intereses	0,57	0,53	1,59	0,50
+ Dividendos	0,16	0,53	0,76	-71,56
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,48	-3,47	-7,46	59,68
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,79	-6,05	-8,52	25,25
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,23	-0,77	-0,81	-128,32
± Otros resultados	0,05	0,10	0,21	-55,66
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-99,50
(-) Gastos repercutidos	-0,11	-0,11	-0,33	-17,50
- Comisión de sociedad gestora	-0,06	-0,06	-0,19	4,64
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	4,64
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	13,21
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	3,19
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,04	73,65
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-77,32
+ 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	0,01	0,01	-77,32
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.337	13.046	12.337	

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

3. Inversiones financieras

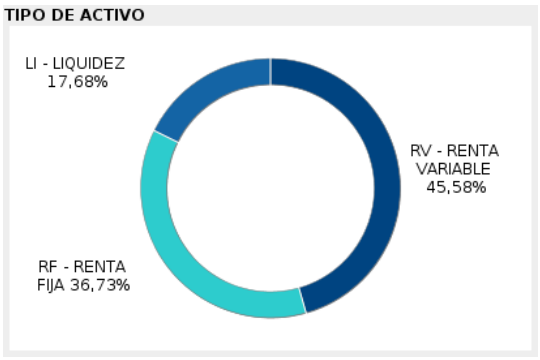
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	721	5,84	756	5,80
TOTAL RENTA FIJA	721	5,84	756	5,80
TOTAL RV COTIZADA	4.012	32,53	4.489	34,40
TOTAL RENTA VARIABLE	4.012	32,53	4.489	34,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.733	38,37	5.245	40,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.703	30,02	3.863	29,61
TOTAL RENTA FIJA	3.703	30,02	3.863	29,61
TOTAL RV COTIZADA	1.107	8,96	1.639	12,57
TOTAL RENTA VARIABLE	1.107	8,96	1.639	12,57
TOTAL IIC	460	3,73	830	6,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.270	42,71	6.332	48,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.003	81,08	11.577	88,75

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
TOTAL DERECHOS		0	
Institución de inversión colectiva	ETF|INVESCO EQQQ NASDAQ-	287	Inversión
Total otros subyacentes		287	
TOTAL OBLIGACIONES		287	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Al finalizar el periodo el accionista 1 era propietario del 100,00% de las acciones de la sociedad de forma directa con un volumen de inversión de 12.337.243,92 euros.
BBVA Asset Management SA SGIIC cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
Durante el periodo, el contexto macroeconómico se ha ido deteriorando por la combinación de una serie de factores exógenos, como la invasión de Ucrania por parte de Rusia o la continuación de una política restrictiva frente al Covid por parte de China, que ha acabado desencadenado una escalada de precios muy por encima de lo esperado. En consecuencia, los bancos centrales han acometido fuertes subidas de tipos de interés con el objetivo de contener las expectativas de inflación.
Nuestras estimaciones apuntan a que la economía estadounidense escapará de la recesión técnica del 1S, creciendo cerca del 2% (t/t anualizado) en el 3T. Sin embargo, el deterioro del mercado inmobiliario derivado del fuerte aumento de

los tipos hipotecarios podría afectar al resto de la economía, por lo que esperamos un crecimiento del PIB por debajo del 2% en 2022. Con respecto a la eurozona, cabe esperar que la segunda parte del año se salde con una recesión moderada (debido principalmente a la escalada de los precios de la electricidad y la escasez de gas natural). En términos de precios, la inflación subyacente continúa muy por encima del objetivo del banco central en EE.UU. (6,3% en agosto) y en la eurozona (4,8%, máximo histórico). En China, esperamos una recuperación de la economía en la segunda mitad del año que podría traducirse en un crecimiento del 2,5% para el conjunto de 2022.
El 3T se cierra con subidas agresivas y sincronizadas de los tipos oficiales de los bancos centrales a nivel global, no vistas en 50 años, ante la persistencia de elevadas tasas de inflación. En el caso de la Fed, a la subida de 75pb del mes de julio le seguía otra de la misma magnitud en septiembre, hasta el rango del 3,00%-3,25%, esperando acabar el año en el 4,4% y mantener la política monetaria restrictiva durante un tiempo, con un tipo del 4,6% proyectado para finales de 2023. En cuanto al BCE, abandonaba en julio los tipos negativos con una subida de 50pb, al tiempo que anunciaba la creación de un mecanismo (llamado TPI, por sus siglas en inglés) sin límite de recursos, que permitirá la transmisión de la política monetaria a toda la zona euro al limitar la posibilidad de una fragmentación financiera por desórdenes en los mercados. A la subida de julio le seguía otra en septiembre, de 75pb, dejando el tipo de la facilidad de depósito en el 0,75%, al tiempo que la presidenta Lagarde anticipaba nuevas subidas en las próximas reuniones. El mercado, por su parte, espera que los tipos lleguen al 1,7% a finales de año y 2,9% en 2023.
Respecto a la renta fija, el 3T acaba con un fuerte revés del mercado, por la mayor agresividad de los bancos centrales y la preocupación por la inflación y las finanzas públicas que han provocado un fuerte aumento de las rentabilidades, especialmente en el tramo corto de las curvas, mientras que el mercado de crédito ha mostrado señales de consolidación. Las bolsas han vuelto a tener un comportamiento sincronizado con los activos de renta fija, en la medida que las subidas de tipos afectan a las perspectivas de crecimiento y valoraciones, dificultando la capacidad de diversificar las carteras. Después de un mes de julio con recuperación en las bolsas, a partir de agosto los principales índices bursátiles retomaban sus caídas, acelerándose en septiembre y rompiendo la zona de mínimos de junio, marcando por tanto nuevos mínimos anuales en el 3T, el índice mundial ACWI acumulando un retroceso anual del -26,7%, arrastrado en mayor medida por los mercados emergentes (Asia en especial).
El euro, por su parte, se situaba por debajo de la paridad frente al dólar (0,98), cayendo 6,5% en un trimestre donde el dólar se ha postulado como claro ganador (DXY +7,1%). En cuanto a las materias primas, la debilidad de la demanda ha propiciado una fuerte corrección (Brent -25,1% a $86,2/b), mientras que el oro no ha conseguido actuar como refugio (-8,3%), debido principalmente a la fortaleza del dólar y una mayor rentabilidad de la deuda pública.
Este entorno de mercados en general ha penalizado las rentabilidades en el periodo, que se han visto lastradas por la evolución de tanto la renta variable (con excepciones como la zona latinoamericana dentro de emergentes, o sectores como el energético), como por la renta fija y el crédito. Solo la fortaleza del dólar y las materias primas en el año consiguen rentabilidades positivas en el ejercicio, dentro de las principales clases de activo.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
Durante el periodo se han trasladado las decisiones de inversión adoptadas por la Gestora, adaptándolas a la situación de la sociedad y su perfil de riesgo. A este respecto durante el periodo se ha mantenido carácter general un nivel de inversión prudente en renta variable, cubriendo parte del riesgo en renta variable desarrollada y reduciendo la exposición igualmente a renta variable emergente, según el perfil de riesgo de la sociedad. En renta fija vemos mayor atractivo a los niveles actuales, principalmente en activos de crédito, si bien recientemente planteamos reducir la exposición a renta fija de mayor riesgo como high yield y emergentes, por el entorno de riesgos actual.

c) Índice de referencia.
N/A
d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC
El patrimonio de la sociedad ha disminuido un 5,43% en el periodo y el número de accionistas no ha variado. El impacto de los gastos soportados por la sociedad ha sido de un 0,10%. El índice de rotación de la cartera ha sido de 0,13%. Por otro lado, la rentabilidad en el periodo ha sido del -5,43%, inferior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido de un -0,49%. La liquidez se ha remunerado a un tipo medio del 0,60%.
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.

Evolución respecto al periodo anterior por tipo de inversión en %, sobre el total de la cartera: En cuanto a la distribución de activos, la exposición en Renta Fija ha aumentado un 1,95% y en Renta Variable ha disminuido un 9,48%, la cual se puede desglosar de la siguiente manera: Europa 91,84% y USA y Canadá 8,16%. La liquidez de la cartera ha aumentado un 67,95%.

La Sociedad invierte en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: Invesco y Lyxor.

b) Operativa de préstamo de valores

No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el periodo.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,99. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 3,12%.

d) Otra información sobre inversiones.

A cierre del periodo, la Sociedad ha incrementado la exposición nominal a activos con baja calidad crediticia (inferior a BBB-), hasta un 18,31% del patrimonio. La inversión en emisiones de baja calificación crediticia puede influir negativamente en la liquidez de la Sociedad. No obstante, el rating medio de la cartera se ha mantenido en BB. La Sociedad excede el límite de concentración del 20% en activos del mismo emisor (24,53%) desde septiembre de 2022 al producirse un incremento en el efectivo en cuenta corriente tras la venta de varios de activos en cartera. Real Decreto 1082/2012 Art. 51. 1.

La Sociedad no llega al mínimo legal de 100 accionistas desde marzo de 2022.

La Sociedad tiene posiciones en Grupo Ezentis, S.A. que solicitó preconscurso de acreedores el 1 de septiembre de 2022, por lo que la CNMV suspendió su cotización el 2 de septiembre de 2022. Se mantiene por tanto valorado al último precio de cotización (0,0745€ a 01/09/2022).

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD

La volatilidad de la Sicav ha sido del 12,05% .

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA IIC SOLIDARIA E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD.

Cara a los próximos meses, será determinante el perfil de crecimiento de las principales economías ante el endurecimiento progresivo de la política monetaria, la persistencia de las tensiones inflacionistas, y las tensiones geopolíticas derivadas de la guerra en Ucrania o las restricciones en China. Respecto a las bolsas, una vez que los múltiplos de valoración se han moderado, será clave confirmar si se cumplen las expectativas de beneficios. Respecto a las decisiones de inversión para la sociedad, podrán estar condicionadas por las decisiones que en su caso se adopten respecto a su liquidación.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0265936007 - BONOS|ABANCA CORP BANCARIA|6,125|2029-01-18	EUR	194	1,57	198	1,52
ES0840609012 - BONOS|CAIXABANK SA|5,250|2049-03-23	EUR	158	1,28	169	1,30
ES0865936001 - BONOS|ABANCA CORP BANCARIA|7,500|2049-12-02	EUR	369	2,99	389	2,98
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		721	5,84	756	5,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		721	5,84	756	5,80
TOTAL RENTA FIJA		721	5,84	756	5,80
ES0105015012 - SOCIMI|LAR ESPANA REAL ESTA	EUR	92	0,75	101	0,77
ES0105223004 - ACCIONES|GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	53	0,43	57	0,44
ES0105546008 - ACCIONES|LINEA DIRECTA ASEGUR	EUR	22	0,18	28	0,21
ES0113211835 - ACCIONES|BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	436	3,53	409	3,14
ES0113679I37 - ACCIONES|BANKINTER SA	EUR	129	1,05	133	1,02
ES0113900J37 - ACCIONES|BANCO SANTANDER SA	EUR	176	1,43	198	1,52
ES0140609019 - ACCIONES|CAIXABANK SA	EUR	314	2,55	315	2,41
ES0142090317 - ACCIONES|OBRASCON HUARTE LAIN	EUR	212	1,72	234	1,79
ES0169501022 - ACCIONES|PHARMA MAR SA	EUR	1.001	8,11	1.240	9,50
ES0172708234 - ACCIONES|GRUPO EZENTIS SA	EUR	85	0,69	70	0,54
ES0177542018 - ACCIONES|INTERNATIONAL CONSOL	EUR	411	3,33	476	3,65
ES0178430E18 - ACCIONES|TELEFONICA SA	EUR	312	2,53	449	3,44
ES0180907000 - ACCIONES|UNICAJA BANCO SA	EUR	527	4,27	531	4,07
ES0182870214 - ACCIONES|SACYR SA	EUR	242	1,96	248	1,90
TOTAL RV COTIZADA		4.012	32,53	4.489	34,40
TOTAL RENTA VARIABLE		4.012	32,53	4.489	34,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.733	38,37	5.245	40,20
FR0011401728 - BONOS|ELECTRICITE DE FRANC|6,000|2049-07-29	GBP	619	5,02	716	5,49
US48128BAD38 - BONOS|JPMORGAN CHASE & CO|4,625|2049-05-01	USD	477	3,87	415	3,18
US88167AAE10 - BONOS|TEVA PHARMACEUTICAL|3,150|2026-10-01	USD	175	1,42	167	1,28
USP16259AM84 - BONOS|BBVA BANCOMER SA/TEX|5,125|2033-01-18	USD	420	3,40	404	3,10
XS1004674450 - BONOS|AXA SA|5,625|2054-01-16	GBP	139	1,13	165	1,26
XS1079317167 - RENTA|COMPASS GROUP PLC|3,850|2026-06-26	GBP	221	1,79	245	1,88
XS2353099638 - BONOS|CREDIT AGRICOLE SA|7,500|2049-06-09	GBP	806	6,53	875	6,71
XS1428773763 - BONOS|ASSICURAZIONI GENERA|5,000|2048-06-08	EUR	466	3,78	490	3,76
XS1485742438 - BONOS|ALLIANZ SE|3,875|2049-03-07	USD	123	1,00	127	0,97
XS2121167345 - BONOS|TALKTALK TELECOM GRO|3,875|2025-02-20	GBP	189	1,53	188	1,44
XS2339732385 - BONOS|OBRASCON HUARTE LAIN|4,750|2049-03-15	EUR	68	0,55	71	0,54
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.703	30,02	3.863	29,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.703	30,02	3.863	29,61
TOTAL RENTA FIJA		3.703	30,02	3.863	29,61
BE0974293251 - ACCIONES|ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	9	0,07	10	0,08
CH0012032048 - ACCIONES|ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	27	0,21
CH0012221716 - ACCIONES|ABB LTD	CHF	16	0,13	15	0,11
DE0007236101 - ACCIONES|SIEMENS AG	EUR	15	0,12	15	0,11
ES0177542018 - ACCIONES|INTERNATIONAL CONSOL	GBP	431	3,49	501	3,84
FR0000120271 - ACCIONES|TOTALENERGIES SE	EUR	0	0,00	15	0,11
FR0014008VX5 - ACCIONES|EUROAPI SA	EUR	0	0,00	0	0,00
GB0009252882 - ACCIONES|GSK PLC	GBP	0	0,00	16	0,12
GB00B2B0DG97 - ACCIONES|RELX PLC	GBP	0	0,00	36	0,28
GB00BH4HKS39 - ACCIONES|VODAFONE GROUP PLC	GBP	7	0,06	9	0,07
FR0000120578 - ACCIONES|SANOFI	EUR	0	0,00	39	0,30
FR0000121014 - ACCIONES|LVMH MOET HENNESSY L	EUR	0	0,00	87	0,67
FR0000130809 - ACCIONES|SOCIETE GENERALE SA	EUR	10	0,08	10	0,08
FR0010208488 - ACCIONES|ENGIE SA	EUR	21	0,17	20	0,15
IT0003128367 - ACCIONES|ENEL SPA	EUR	22	0,18	27	0,21
IT0003497168 - ACCIONES|TELECOM ITALIA SPA/M	EUR	0	0,00	34	0,26
NL0010273215 - ACCIONES|ASML HOLDING NV	EUR	0	0,00	125	0,96
US02376R1023 - ACCIONES|AMERICAN AIRLINES GR	USD	66	0,53	65	0,50
US2546871060 - ACCIONES|WALT DISNEY CO/THE	USD	192	1,56	179	1,37
US4062161017 - ACCIONES|HALLIBURTON CO	USD	198	1,60	236	1,81
GB00BP6MXD84 - ACCIONES|SHELL PLC	GBP	0	0,00	17	0,13
GB00BYW0PQ60 - SOCIMI|LAND SECURITIES GROU	GBP	120	0,97	156	1,20
TOTAL RV COTIZADA		1.107	8,96	1.639	12,57
TOTAL RENTA VARIABLE		1.107	8,96	1.639	12,57
IE00BYVTMS52 - ETF|INVESCO EQQQ NASDAQ-	EUR	287	2,33	0	0,00
LU0959211243 - ETF|LYXOR S&P 500 UCITS	EUR	173	1,40	0	0,00
LU1428951294 - FONDO|VONTOBEL FUND - US E	USD	0	0,00	229	1,76
LU1601096537 - FONDO|AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	0	0,00	172	1,32
US46090E1038 - ETF|INVESCO QQQ TRUST SE	USD	0	0,00	267	2,05
US78462F1030 - ETF|SPDR S&P 500 ETF TRU	USD	0	0,00	162	1,24
TOTAL IIC		460	3,73	830	6,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.270	42,71	6.332	48,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.003	81,08	11.577	88,75

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 aplicable

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