

ALMUDENA INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 549

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

Gestora: 1) NOBANGEST SGIIC, S.A. **Depositario:** NOVO BANCO, S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** LASEMER AUDITORES S.L.**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** NOVO BANCO **Rating Depositario:** B1 (Moody's)

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

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

Dirección

CL. ORTEGA Y GASSET , 20, 5ª
28006 - Madrid
934675510

Correo Electrónico

admparticipes@tream.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: 18/06/1999

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,03	0,06	0,18	0,00

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,10	0,10	0,10	0,23

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	386.657,00	386.657,00
Nº de accionistas	104,00	91,00
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	3.952	10,2221	9,8371	10,2221
2020	3.626	9,3772	8,1606	9,5444
2019	3.464	8,9529	8,5177	9,2936
2018	3.305	8,5255	8,4546	10,1324

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	0,13	0,00	0,13	0,37	0,00	0,37	patrimonio	
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)

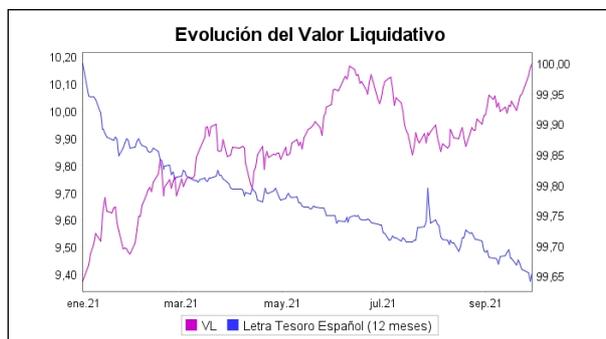
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
9,01	1,73	2,14	4,91	5,72	4,74	5,01	-13,73	-0,47

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,64	0,22	0,21	0,21	0,90	0,92	0,00	0,00	0,00

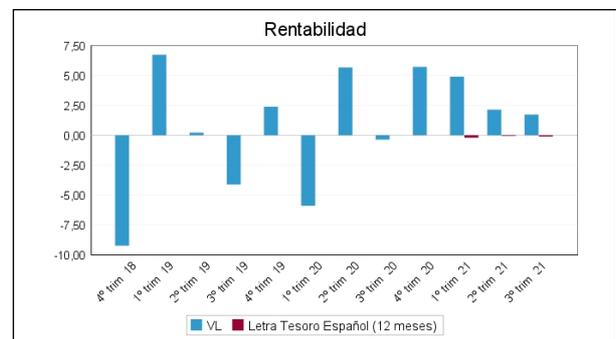
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

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



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.575	90,46	3.404	87,62
* Cartera interior	925	23,41	935	24,07
* Cartera exterior	2.641	66,83	2.461	63,35
* Intereses de la cartera de inversión	10	0,25	7	0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	268	6,78	372	9,58
(+/-) RESTO	109	2,76	109	2,81
TOTAL PATRIMONIO	3.952	100,00 %	3.885	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)	3.885	3.804	3.626	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,74	2,12	8,56	-17,54
(+) Rendimientos de gestión	1,98	2,41	9,32	-17,48
+ Intereses	0,17	0,11	0,41	49,31
+ Dividendos	0,17	0,55	0,89	-68,79
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,19	0,28	-100,90
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,78	3,35	11,85	-46,73
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,15	-1,79	-4,14	-91,39
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,02	0,00	0,02	-610,11
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,30	-0,77	-19,35
- Comisión de sociedad gestora	-0,13	-0,12	-0,37	1,38
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	1,38
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,10	1,46
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,09	11,11
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,09	-0,13	-73,28
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-100,00
+ 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	0,01	0,01	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.952	3.885	3.952	

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

3. Inversiones financieras

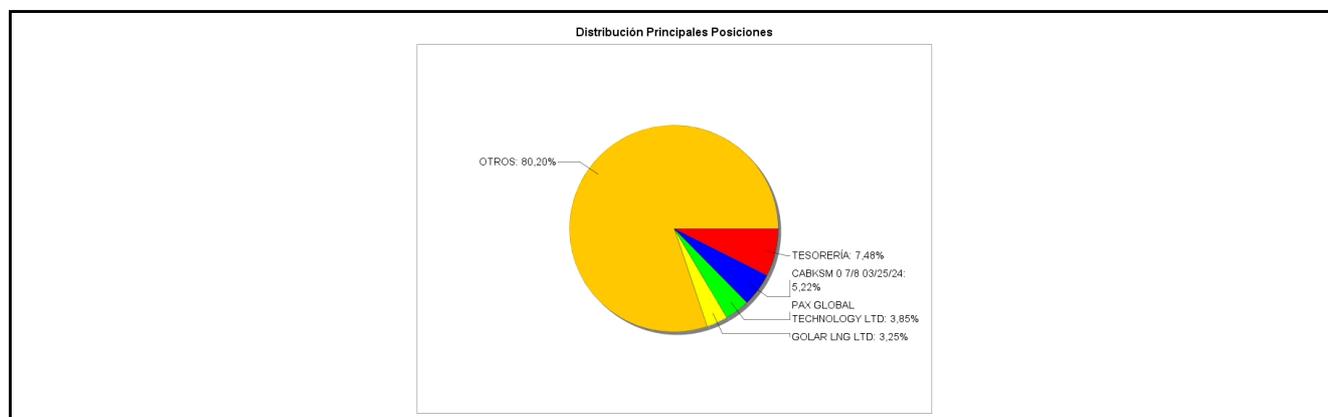
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	400	10,13	401	10,31
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	400	10,13	401	10,31
TOTAL RV COTIZADA	515	13,03	525	13,48
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	515	13,03	525	13,48
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	915	23,16	925	23,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	942	23,86	842	21,69
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	942	23,86	842	21,69
TOTAL RV COTIZADA	1.697	42,93	1.619	41,70
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	1.697	42,93	1.619	41,70
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 EXTERIOR	2.640	66,79	2.462	63,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.555	89,95	3.387	87,18

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
GRFSM 3 7/8 10/15/28	C/ Plazo	100	Inversión
Total subyacente renta fija		100	
Standard & Poors 500	V/ Fut. S&P500 EMINI FUT Dec21	386	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Ibex - 35 Plus	V/ Fut. IBEX 35 INDX FUTR Oct21	348	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Fut. EURO STOXX 50 Dec21	705	Inversión
Total subyacente renta variable		1439	
TOTAL OBLIGACIONES		1539	

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

a) Las participaciones significativas en el capital de la sociedad a 30/09/2021 las siguientes:		
ACCIONISTAS	Nº ACCIONES	% SOBRE CAPITAL
Accionista 1	384.756	99,51%
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 se ha realizado una compra del bono CAJAMA 1 3/4 03/09/28 con ISIN XS2383811424 por un importe de 200.000 euros

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.

h) Otras operaciones vinculadas:

- 1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Novo Banco, S.A., sucursal en España: 0,10%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

APARTADO 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME DE GESTIÓN

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El trimestre ha terminado con ligeras pérdidas en los activos financieros al hacerse visibles los distintos riesgos económicos producidos a nivel global durante los últimos meses. Entre estos riesgos hemos encontrado las subidas en los precios provocadas por los cuellos de botella desde el lado de la oferta, una bajada del crecimiento más fuerte de lo esperado en China y las incertidumbres en EE.UU. acerca de que las nuevas medidas para estimular el crecimiento sean menores de lo previsto. En menor o mayor medida todas las economías están expuestas a estos riesgos, siendo el más importante la subida en los precios registrada en los bienes manufactureros y en las materias primas. Los problemas de suministro continúan extendiéndose a un mayor número de industrias, lo que esta provocando que su duración sea más larga de lo previsto hace algunos meses.

Los bancos centrales han continuado su discurso sobre la retirada de estímulos económicos de manera progresiva. Los primeros en actuar este año fueron los bancos pertenecientes a los mercados emergentes, seguidos en el tercer trimestre por los pertenecientes a algunos mercados desarrollados como Corea del Sur o Noruega. El Banco Central Europeo anunció recientemente que empezará su programa de reducción de compras, no obstante, continuará algún tiempo más comprando las nuevas emisiones de deuda. Por último, en EE.UU. creemos que las retiradas de estímulos comenzarán una vez que queden claros los presupuestos para 2022. Estos últimos incluyen planes fiscales importantes que serán clave para poder seguir manteniendo la recuperación económica de la región.

En este período de incertidumbre con respecto al ritmo de recuperación y a los efectos de los precios elevados durante más tiempo de lo esperado, el activo que ha registrado un peor comportamiento ha sido la renta variable emergente (MSCI EM -8,85%), siendo los mercados en Asia los más castigados (MSCI Asia Apex 50 -13,8%, Corea -6,9% y Shangai -6,8%). Además de los elementos globales, la reestructuración de la mayor inmobiliaria del país ha generado una reducción de la exposición a este activo por parte de los inversores y una subida de los costes de financiación a las empresas con peor calificación crediticia, así como a las relacionadas con el sector inmobiliario.

En el resto del mundo los retrocesos fueron ligeros (MSCI World -0,35%, Eurostoxx 50 -0,38%), no obstante, los comportamientos sectoriales fueron muy diferentes. En Europa el sector eléctrico registró una caída del -4,65% y el sector consumo una caída del -11% frente al sector petrolero +4% y al bancario +7%, reflejando los repuntes en los bonos y la

subida de las materias primas energéticas.

Las subidas de las materias primas energéticas se han producido a nivel global, aunque en mayor medida en Europa (carbón +83%, gas Rotterdam +182%) con lo que a la reducción de los crecimientos se le unen las subidas en los precios por un tiempo superior a lo esperado.

Los aumentos en los niveles de inflación unidos a los mensajes de los bancos centrales sobre la retirada de estímulos han supuesto una subida de los tipos de interés en toda la curva, aunque especialmente en los plazos de 5 a 10 años. Esto ha generado rentabilidades negativas tanto en los bonos de gobierno como en los bonos corporativos y especialmente en los referentes a mercados emergentes. Tan sólo los bonos europeos de mayor riesgo han cerrado el período en positivo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El posicionamiento general de la cartera permanece en una situación similar al comienzo del trimestre y se han realizado pocos cambios. Se han rolado las posiciones en futuros sobre índices bursátiles y se mantiene una posición de liquidez apropiada para aprovechar posibles caídas de precios.

c) Índice de referencia.

No aplica.

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

El valor liquidativo de la IIC a 30 de septiembre de 2021 ha sido de 10,2221, resultando en una rentabilidad de 1,73% en el último trimestre frente a una rentabilidad acumulada final en el año 2020 del 4,74%.

El patrimonio del fondo, a cierre del trimestre alcanzó los 3.953 millones de euros desde los 3.884 millones de euros que partía desde el fin del trimestre anterior, y el número de accionistas ha aumentado a 104 frente a los 91 a cierre del periodo anterior.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el último trimestre de 2021 el 0,22%, y el acumulado en el año 2020 ha sido de 0,92%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

La rentabilidad media de la liquidez ha sido en este tercer trimestre de un 0.10 % anualizado, mientras que la rentabilidad acumulada total del ejercicio 2020 fue de 0,23%.

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

La rentabilidad del fondo durante el periodo es de 1,73%. Superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora, gestionados por la entidad gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

No se ha vendido ninguna posición en el trimestre. Entre las posiciones compradas, caben mencionar los bonos Cajamar 1,75% y Grifols 3,875%.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La sociedad ha operado durante el trimestre con futuros sobre el índice Eurostoxx 50, S&P 500 e Ibex 35 con el objetivo de inversión.

La IIC aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

d) Otra información sobre inversiones.

En el apartado de inversión en otras IIC, la gestora utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones. Al final del período, la Sicav no tiene inversiones significativas.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

No aplica

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En general, NOBANGEST, SGIIC (Antes NOVO BANCO GESTION. SIIC). 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 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:

o Representa el 0,5% o más del capital de la sociedad

o Representa un peso importante de las posiciones agregadas de la Gestora

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

La IIC soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden a final del tercer trimestre de 2021 a 348,99 euros que corresponden a análisis de RV. El servicio es prestado por varios proveedores. El análisis recibido se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC bajo gestión y su contribución en el proceso de toma de decisiones de inversión es valorada positivamente por el Departamento de Inversiones de la sociedad gestora.

Detallamos los proveedores del servicio de análisis que representaron el grueso del importe global abonado en el ejercicio 2020 por parte de la gestora del fondo: Kepler Cheuvreux, BCP, Bernstein, Goldman Sachs, Exane BNP Paribas, BBVA, BoA, BNP, Morgan Stanley, DB, Santander, SWEDBANK, Sabadell, JPM y Renta 4.

Presupuesto anual del servicio de análisis, para el año 2021 es de 446,36 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El último trimestre del año suele ser positivo para los activos de riesgo, aunque para que esto ocurra hay varias incertidumbres hasta final de año que deben desaparecer. Entre ellas es necesario conocer hasta dónde subirán los niveles de inflación y hasta qué punto están destruyendo actividad. Por el lado positivo encontramos la aprobación de los planes fiscales para los próximos años en EE.UU. y las políticas monetarias más laxas de China, que volverán a impulsar el crédito reactivando a su vez la economía. Estos últimos serían los catalizadores de nuevos impulsos en los activos de más riesgo.

La SICAV está claramente expuesto a los riesgos relacionados con los mercados de renta fija, riesgos que incluyen aspectos técnicos de los mercados, debilidades macro, temas de gobierno corporativo, y la falta de liquidez en condiciones de mercado adversas. La SICAV intenta mitigar estos riesgos con ciertas técnicas de coberturas y el uso de posiciones en efectivo, pero no puede eliminarlos.

A nivel de gestión, nuestro análisis y seguimiento del riesgo de crédito se realiza de forma individual por cada uno de los emisores. Además del riesgo de crédito extraído del análisis a nivel financiero/económico de la compañía/país se analizan los folletos de los bonos para entender las condiciones específicas de cada uno de los activos, siendo los ratings de las agencias crediticias un elemento más pero nunca condición única y/o suficiente para la realización de una inversión.

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
ES0313307201 - BONO CAIXABANK SA 0,88 2024-03-25	EUR	206	5,22	206	5,31
ES0313679K13 - BONO 127039 BANKINTER SA 0,88 2024-03-05	EUR	103	2,60	103	2,64
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		309	7,82	309	7,95
ES0213900220 - BONO 100158 BANCO SANTANDER SA 1,00 2024-12-15	EUR	91	2,31	92	2,36
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		91	2,31	92	2,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		400	10,13	401	10,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		400	10,13	401	10,31
ES0105229001 - ACCIONES 52034940 PROSEGUR CASH SA	EUR	27	0,67	33	0,84
ES0105223004 - ACCIONES 9288382 GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	52	1,32	69	1,78
ES0157261019 - ACCIONES 9330558 LABORATORIOS FARMACEUTICOS R	EUR	24	0,61	25	0,65
ES0105130001 - ACCIONES 30192880 GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	53	1,34	53	1,36
ES0105025003 - ACCIONES 40858460 MERLIN PROPERTIES SOCIMI	EUR	53	1,33	52	1,34
ES0105630315 - ACCIONES 153235 CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	38	0,96	44	1,12
ES0118594417 - ACCIONES 127061 INDRA SISTEMAS SA	EUR	86	2,19	72	1,84
ES0176252718 - ACCIONES 191285 MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	49	1,25	48	1,23
ES0109067019 - ACCIONES 1868622 AMADEUS IT GROUP SA	EUR	50	1,27	52	1,34
ES0148396007 - ACCIONES 233954 INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	83	2,09	77	1,98
TOTAL RV COTIZADA		515	13,03	525	13,48
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		515	13,03	525	13,48
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		915	23,16	925	23,79
XS0526718761 - BONO 191023 INSTITUT CREDITO OFICIAL 2,50 2025-07-29	EUR	125	3,17	124	3,19
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		125	3,17	124	3,19
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2383811424 - BONO 40977888 BANCO DE CREDITO SOCIAL 1,75 2027-03-09	EUR	100	2,52	0	0,00
IT0005359507 - BONO 191078 BANCA MONTE DEI PASCHI S 2,00 2024-01-29	EUR	107	2,70	107	2,76
XS2009011771 - BONO 159191 CAPITAL ONE FINANCIAL CO 0,80 2024-06-12	EUR	102	2,59	102	2,63
XS2020580945 - BONO 100226 INTL CONSOLIDATED AIRLIN 0,50 2023-04-04	EUR	98	2,49	97	2,51
PTBPCWOM0034 - RENTA FIJA 100157 BANCO COMERC PORTUGUES 4,50 2022-12-07	EUR	103	2,62	103	2,66
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		510	12,92	410	10,56
XS1629658755 - BONO 224503 VOLKSWAGEN INTL FIN NV 2,70 2022-12-14	EUR	105	2,65	105	2,70
XS1980828997 - BONO 15291899 ISLANDSBANK 1,13 2022-04-12	EUR	101	2,56	101	2,61
XS1169199152 - RENTA FIJA 20308646 HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	101	2,56	102	2,63
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		307	7,77	308	7,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		942	23,86	842	21,69
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		942	23,86	842	21,69
US3534691098 - ACCIONES 100608 Franklin Covey Co	USD	70	1,78	55	1,40
MHY8565N3002 - ACCIONES 13850558 Teekay Tankers Ltd	USD	75	1,90	73	1,88
JE00BN574F90 - ACCIONES 40545704 Wizz Air Holdings Plc	GBP	58	1,48	54	1,40
MHY7542C1306 - ACCIONES SCORPIO TANKERS INC	USD	48	1,21	56	1,44
PTSONOAM0001 - ACCIONES 128877 Sonae SGPS SA	EUR	89	2,25	78	2,02
CA0679011084 - ACCIONES 100055 Barrick Gold Corp	USD	31	0,78	34	0,88
CA98462Y1007 - ACCIONES 156803 Yamana Gold Inc	USD	36	0,90	37	0,96
BMG9456A1009 - ACCIONES 7336278 Golar LNG Ltd	USD	129	3,25	128	3,30
MHY8564M1057 - ACCIONES 9302980 Teekay LNG Partners LP	USD	82	2,07	78	2,00
MHY8564W1030 - ACCIONES 136747 Teekay Corp	USD	30	0,75	30	0,76
BMG6955J1036 - ACCIONES 18521395 PAX Global Technology Ltd	HKD	152	3,85	135	3,48
AT0000A0E9W5 - ACCIONES 1711979 S&T AG	EUR	51	1,29	44	1,12
BE0003816338 - ACCIONES 7732701 Euronav NV	EUR	64	1,63	62	1,59
IT0004931058 - ACCIONES 7736824 MAIRE TECNIMONT SPA	EUR	77	1,96	71	1,83
IT0005252140 - ACCIONES 117919 SAIPEM SPA	EUR	43	1,08	41	1,05
DE000ENAG999 - ACCIONES 115761 E.ON SE	EUR	80	2,02	74	1,89
US5949181045 - ACCIONES 101743 MICROSOFT CORP	USD	90	2,28	85	2,18
US30303M1027 - ACCIONES 11092218 FACEBOOK INC-A	USD	71	1,79	71	1,82
FR0000120321 - ACCIONES L' OREAL	EUR	59	1,49	62	1,60
FR0000051732 - ACCIONES 115240 ATOS SE	EUR	37	0,94	41	1,06
FR0000120271 - ACCIONES 101491 TOTALENERGIES SE	EUR	76	1,91	70	1,80
FR0000120172 - ACCIONES 115268 CARREFOUR SA	EUR	53	1,35	57	1,47
NL0000235190 - ACCIONES 876285 AIRBUS SE	EUR	45	1,14	42	1,09
CH0043238366 - ACCIONES 14982555 ARYZTA AG	CHF	82	2,07	73	1,88
CH0012032048 - ACCIONES 115785 ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	70	1,76	70	1,80
TOTAL RV COTIZADA		1.697	42,93	1.619	41,70
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		1.697	42,93	1.619	41,70
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.640	66,79	2.462	63,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.555	89,95	3.387	87,18

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