

## ALGEBRA64AUREA, SICAV

Nº Registro CNMV: 3969

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2020

**Gestora:** 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** Aa3 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.gesiuris.com](http://www.gesiuris.com).

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

### Dirección

RB. De Catalunya, 00038, 9º  
08007 - Barcelona  
932157270

### Correo Electrónico

[atencionalcliente@gesiuris.com](mailto:atencionalcliente@gesiuris.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 23/05/2014

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: "La Sociedad podrá invertir en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija, además de valores, se incluyen depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la Unión Europea o de cualquier Estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. La Sociedad podrá invertir un máximo de un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no pertenecientes o no al grupo de la Gestora. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público/privado), ni por rating de emisión / emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición global. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización o con un nivel bajo de calificación crediticia pueden influir negativamente en la liquidez de la Sociedad. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el

importe del patrimonio neto. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización."

### 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,04	0,26	0,19
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,41	-0,43	-0,44	-0,28

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	2.407.121,00	2.407.121,00
Nº de accionistas	126,00	126,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,03	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	2.665	1,1072	1,1019	1,1539
2019	2.822	1,2824	1,1946	1,3092
2018	3.481	1,1946	1,1709	1,3565
2017	4.960	1,2750	1,1660	1,2795

### 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	0,23	0,00	0,23	0,70	0,00	0,70	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,04	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

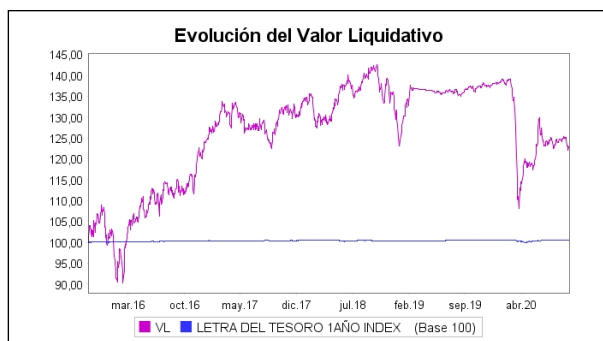
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-11,32	-0,52	7,94	-17,42	0,45	9,86	-6,30	6,76	-0,16

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,14	0,38	0,37	0,39	0,49	1,60	0,74	0,70	0,86

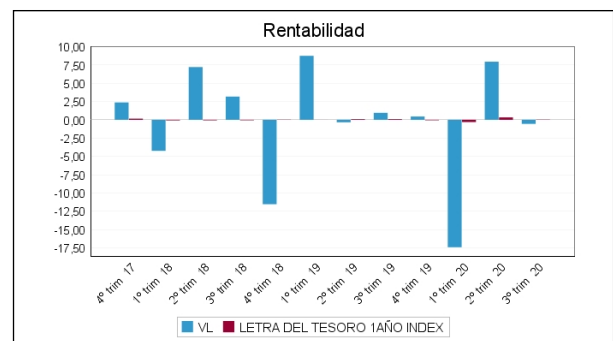
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2.203	82,66	2.338	84,96
* Cartera interior	494	18,54	523	19,00
* Cartera exterior	1.675	62,85	1.793	65,15
* Intereses de la cartera de inversión	24	0,90	22	0,80
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	10	0,38	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	462	17,34	414	15,04
(+/-) RESTO	0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.665</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2.752</b>	<b>100,00 %</b>

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)	2.752	2.399	2.822	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	5,79	8,73	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	-2,67	0,00	-2,66	0,00
± Rendimientos netos	-0,53	7,43	-11,84	-107,21
(+) Rendimientos de gestión	-0,13	7,82	-10,65	-101,65
+ Intereses	0,75	0,77	2,32	-2,12
+ Dividendos	0,14	0,19	0,45	-26,08
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,09	5,43	-7,03	-79,63
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,01	1,48	-6,22	-237,67
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,06	765,21
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,09	-0,06	-0,11	58,51
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,39	-1,20	4,08
- Comisión de sociedad gestora	-0,23	-0,23	-0,70	1,99
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,04	2,49
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,09	-0,29	7,91
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,03	-0,10	4,39
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,06	12,10
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-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	0,00	0,00	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>2.665</b>	<b>2.752</b>	<b>2.665</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

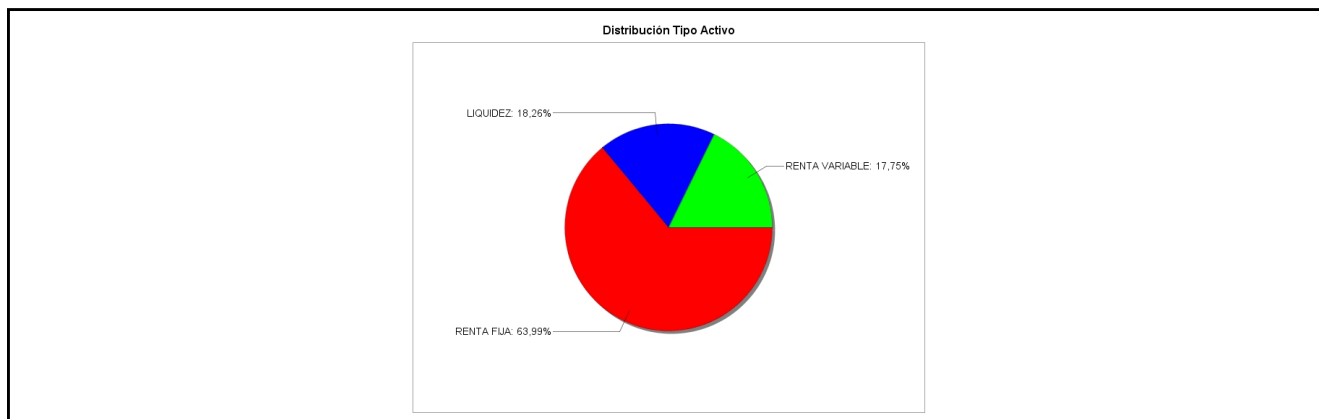
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	314	11,78	303	11,02
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	314	11,78	303	11,02
TOTAL RV COTIZADA	180	6,74	219	7,96
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	180	6,74	219	7,96
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	494	18,52	523	18,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.381	51,81	1.512	54,94
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	1.381	51,81	1.512	54,94
TOTAL RV COTIZADA	294	11,01	281	10,21
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	294	11,01	281	10,21
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	1.675	62,82	1.793	65,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.168	81,34	2.316	84,13

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

Con fecha 07/07/20 se anuncia el pago de un dividendo.

## 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 30/09/2020 existía una participación de 889190,4974 títulos, que representaba el 36,94 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa.

## 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.  
Empezamos un trimestre complicado, con más incertidumbre y volatilidad, puede que sea transitorio y todo esté más claro en diciembre... o puede que no.  
Lo que suceda entre octubre y noviembre será determinante para 2021. Identificamos 2 factores directores principales cuyos desenlaces son inciertos: vacuna y elecciones americanas (3 Nov.). Estas últimas, las más inciertas de las últimas convocatorias electorales, lo son tanto por las inusuales circunstancias en que se desarrollarán como por las particularidades de los candidatos.  
? Riesgos al alza y volatilidad superior. Los riesgos se moverán al alza durante las próximas semanas, abriéndose un periodo de mayor incertidumbre tal vez hasta finales de noviembre o principios de diciembre, dependiendo de las elecciones americanas y de la vacuna.  
La influencia sobre el mercado de los resultados empresariales y de los indicadores económicos disminuye. La

reactivación de los indicadores macro en el 3T después de sufrir un severo ajuste y unas perspectivas corporativas más resistentes de lo esperado durante la publicación de los resultados 2T'20 permitieron una rápida recuperación. Ahora los rebotes del virus hacen menos probable que el frente macro continúe mejorando significativamente, mientras que el enfoque más estricto de la FDA (regulador sanitario americano) de cara a la aprobación de la vacuna y unas elecciones americanas preocupantemente polémicas elevan el riesgo percibido.

El cuestionamiento del voto por correo en una convocatoria en que todo indica que será más empleado que nunca y una dialéctica extremadamente agresiva con respecto a la aceptación del desenlace electoral dependiendo de las circunstancias en que éste se produzca hacen inevitable considerar la posibilidad de que sea el Tribunal Supremo quien tenga que decidir el ganador, como ya sucedió en el 2000 con Bush y Gore. Y esto, si así sucediera, podría extender la incertidumbre política incluso hasta finales de noviembre o principios de diciembre.

Es improbable que el mercado encaje esta posibilidad con más subidas. En definitiva, el binomio rentabilidad/riesgo pierde atractivo de cara al 4T. Al contrario que en marzo/abril, cuando los riesgos eran elevados pero la rentabilidad potencial proporcionalmente superior.

Es improbable que la mejora de la economía global, de los indicadores macro, sea tan rápida como lo ha sido desde mayo. Más bien a partir de ahora será más lenta y tenderá a estabilizarse, de manera que es improbable que las bolsas puedan contar con ella como factor de empuje durante octubre y noviembre. Es posible que en diciembre recupere algo del tono perdido, pero aún es pronto como para realizar conjeturas al respecto. Resulta tan imprevisible como la evolución del virus. El caso es que la macro ya no ilusiona, pierde fuerza, dispone de menos capacidad para continuar mejorando. En parte debido a los rebotes del virus. Pero en una parte importante también a un proceso normal de "aterrizaje" después de una mejora muy rápida.

Se esperan nuevos paquetes de estímulo fiscal en USA, a la espera de llegar a un acuerdo y probablemente veamos también más estímulos por parte del BCE.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este periodo se realizan pocas operaciones, tenemos confianza de recuperación de los activos en cartera.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora, Letras del Tesoro a 1 año. En el período ha obtenido una rentabilidad del 0,03% con una volatilidad del 0,12%.

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

A cierre del trimestre, el patrimonio de la SICAV se situaba en 2.665.249,49 euros, lo que supone un -3,14% comparado con los 2.751.773,56 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 126 accionistas, 0 más de los que había a 30/06/2020.

La rentabilidad neta de gastos de ALGEBRA64AUREA, SICAV durante el trimestre del 2020 ha sido del -3,14% con una volatilidad del 7,62%.

En relación a los gastos, el TER trimestral ha sido de 0,38% (directo 0,38% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,14%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 0€.

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

En este periodo la Sicav se mantiene plana, con una subidas en la Renta fija 3,66% y caídas en el equity.

En la gestora no existen IIC con filosofía de inversión comparable.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el periodo se ha comprado equity de Zardoya y Swiss RE y se ha vendido Ence y Aena

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No se realizan derivados El promedio del importe comprometido en derivados en el período ha sido del 0,00%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados ha sido de 0.000,00 €.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia del presente informe la Sicav mantiene una cartera de activos de renta fija con una duración



ponderada de 3,10 años y con una TIR media bruta (sin descontar gastos y comisiones imputables al fondo) calculada con el precio de valor

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 18,91% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,62%.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. (la Sociedad) en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran las IIC gestionadas por la Sociedad es: "Ejercer el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de los valores integrados en las IIC, siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de las IIC gestionadas por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada."

No hemos tenido que ejercer derechos de voto

### 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.

NA

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Nos encontramos en una doble disyuntiva, elecciones americanas, con probable discusión en el supremo si pierde Trump y la aceleración general de rebotes de la pandemia por la parte negativa y posibles nuevos estímulos por parte de FED y BCE en la parte positiva, también la concentración bancaria sería un estímulo para los valores que tenemos en el sector

## 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
ES0840609004 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 6,75 2049-09-13	EUR	208	7,80	200	7,27
ES0268675032 - RENTA FIJA LIBERBANK SA 6,88 2027-03-14	EUR	106	3,98	103	3,75
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		314	11,78	303	11,02
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		314	11,78	303	11,02
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		314	11,78	303	11,02
ES06735169G0 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	1	0,05
ES0116870314 - ACCIONES INATURGY	EUR	34	1,28	33	1,20
ES0105046009 - ACCIONES AENA SA	EUR	0	0,00	36	1,29
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	0	0,00	41	1,48
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING	EUR	38	1,43	37	1,35
ES0152503035 - ACCIONES MEDIASET ESPAÑA	EUR	44	1,67	46	1,67
ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA OTIS	EUR	44	1,66	0	0,00
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	19	0,70	25	0,92
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		180	6,74	219	7,96
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		180	6,74	219	7,96
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		494	18,52	523	18,98
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1028942354 - RENTA FIJA ATRADIUS FINANCE BV 5,25 2044-09-23	EUR	106	3,99	104	3,77
XS1843437549 - RENTA FIJA INEOS FINANCE PLC 2,88 2026-05-01	EUR	96	3,62	95	3,46
DE000A2YNQ58 - RENTA FIJA WIRECARD AG 0,50 2024-09-11	EUR	0	0,00	17	0,61
XS1492822033 - RENTA FIJA QVIA INC 3,50 2024-10-15	EUR	0	0,00	102	3,71
XS1687277985 - RENTA FIJA AVANTOR INC 4,75 2024-10-01	EUR	104	3,92	104	3,77
XS1731657141 - RENTA FIJA ENERGO PRO AS 4,00 2022-12-07	EUR	96	3,58	96	3,48
XS2004438458 - BONO IHO VERWALSTUNGS 3,63 2025-05-15	EUR	101	3,77	100	3,62
XS1654542510 - BONO LHC THREE PLC 4,13 2024-08-15	EUR	100	3,76	100	3,64
XS1587905727 - BONO TENNECO INC 4,88 2022-04-15	EUR	95	3,58	94	3,43
XS1333193875 - BONO GOODYEAR EUROPE BV 3,75 2023-12-15	EUR	98	3,67	96	3,48
XS1496337236 - BONO AVIS BUDGET FINANCE 4,13 2024-11-15	EUR	89	3,32	79	2,88
XS1533916299 - RENTA FIJA NEMAK SAB DE CV 3,25 2024-03-15	EUR	98	3,66	95	3,44
XS1814065345 - RENTA FIJA GESTAMP AUTOMOCION S 3,25 2026-04-30	EUR	92	3,46	95	3,45
XS1107291541 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 6,25 2049-09-11	EUR	100	3,74	96	3,47
XS1634531344 - BONO INTRUM AB 2,75 2022-07-15	EUR	10	0,37	47	1,71
XS1512736379 - RENTA FIJA BANCO DE CREDITO SOC 9,00 2026-11-03	EUR	96	3,60	93	3,39
XS1598757760 - RENTA FIJA GRIFOLS 3,20 2025-05-01	EUR	101	3,77	100	3,63
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.381	51,81	1.512	54,94
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.381	51,81	1.512	54,94
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.381	51,81	1.512	54,94
PTZON0AM0006 - ACCIONES INOS SGPS	EUR	24	0,91	31	1,13
FR0013326246 - ACCIONES UNIBAIL RODAMCO	EUR	13	0,47	20	0,73
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH IN WO	EUR	58	2,17	55	1,99
FR0000130452 - ACCIONES EIFPAGE SA	EUR	49	1,83	57	2,07
CH0126881561 - ACCIONES SWISS RE AG	CHF	44	1,66	0	0,00
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	42	1,56	43	1,56
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	23	0,88	30	1,08
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	41	1,53	45	1,65
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		294	11,01	281	10,21
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		294	11,01	281	10,21
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		1.675	62,82	1.793	65,15
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		2.168	81,34	2.316	84,13
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): DE000A2YNQ58 - RENTA FIJA WIRECARD AG 3,07 2024-09-11	EUR	10	0,38	0	0,00

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

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)

A final del período la IIC no tenía operaciones de recompra en cartera.