ALGEBRA64AUREA, SICAV

Nº Registro CNMV: 3969

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

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.

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

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: 23/05/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros 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: "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 oprivado), 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 negativamenteen 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 envalores 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 característicassimilares 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,23	0,00	0,23	0,06
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,56	-0,47	-0,56	-0,54

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	2.637.118,00	2.593.453,00
Nº de accionistas	132,00	130,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,03

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	3.118	1,1823	1,1482	1,1953
2021	3.082	1,1884	1,1693	1,2393
2020	2.884	1,1765	0,9979	1,2940
2019	2.822	1,2824	1,1946	1,3092

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	0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

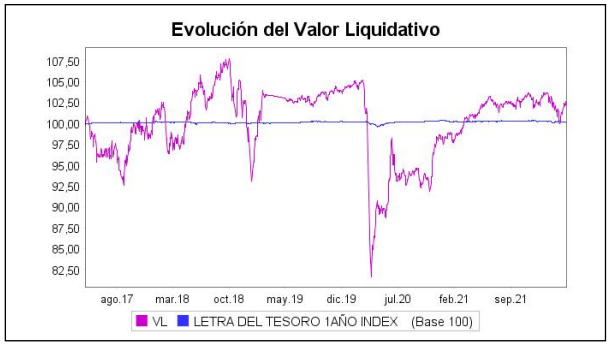
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-0,51	-0,51	0,52	0,41	1,46	5,26	-5,92	9,86	6,76

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)	0,37	0,37	0,41	0,36	0,35	1,52	1,55	1,60	0,70

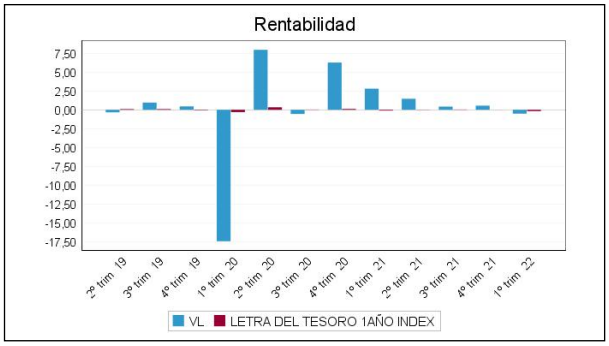
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2.692	86,34	2.544	82,54
* Cartera interior	1.674	53,69	1.327	43,06
* Cartera exterior	1.002	32,14	1.197	38,84
* Intereses de la cartera de inversión	5	0,16	8	0,26
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	11	0,35	12	0,39
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	405	12,99	521	16,90
(+/-) RESTO	21	0,67	17	0,55
TOTAL PATRIMONIO	3.118	100,00 %	3.082	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)	3.082	3.266	3.082	
± Compra/ venta de acciones (neto)	1,67	-4,55	1,67	-135,54
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	-1,85	0,00	-100,00
± Rendimientos netos	-0,51	0,61	-0,51	-181,11
(+) Rendimientos de gestión	-0,13	1,24	-0,13	-109,96
+ Intereses	0,38	0,43	0,38	-15,51
+ Dividendos	0,08	0,20	0,08	-59,23
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,88	-0,57	-0,88	48,86
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,16	1,17	0,16	-86,95
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,06	-0,06	0,06	-190,25
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	0,00	0,01	0,00
± Otros resultados	0,07	0,07	0,07	-12,16
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,64	-0,38	-42,40
- Comisión de sociedad gestora	-0,22	-0,36	-0,22	-39,24
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	-5,18
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,14	-0,09	-36,41
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,03	-0,04	30,74
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,09	-0,01	-92,69
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-12,68
+ 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	-12,68
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.118	3.082	3.118	

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

3. Inversiones financieras

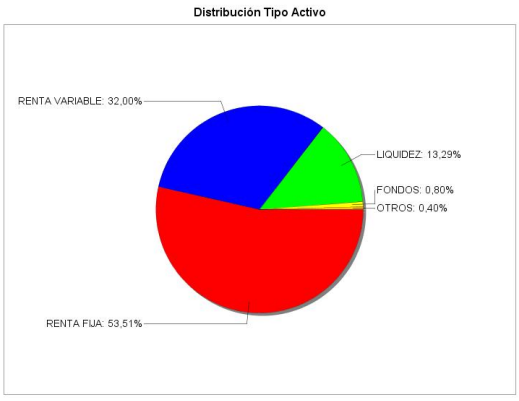
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	558	17,90	677	21,96
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	499	16,01	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	100	3,24
TOTAL RENTA FIJA	1.057	33,91	777	25,20
TOTAL RV COTIZADA	596	19,10	556	18,06
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	596	19,10	556	18,06
TOTAL IIC	25	0,80	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	1.678	53,81	1.333	43,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	600	19,24	809	26,26
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	600	19,24	809	26,26
TOTAL RV COTIZADA	402	12,90	388	12,61
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	402	12,90	388	12,61
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	1.002	32,14	1.197	38,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.680	85,95	2.531	82,13

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ENAGAS SA	V/ Opc. CALL MEFF ENG SM 20 (17/06/22)	60	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IBERDROLA SA	V/ Opc. CALL MEFF IBE SM 10.5 (17/06/22)	52	Inversión
Total subyacente renta variable		112	
TOTAL OBLIGACIONES		112	

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

"Con fecha 01/02/22 se comunica que el Consejo de Administración de la SICAV ha decidido no proponer a la JGA la disolución y liquidación de la Sociedad, al considerar que podrá cumplir con el requisito establecido en la letra a) del apartado 4 del art.29 de la Ley 27/2014 del Impuesto de Sociedades, en su redacción aplicable para periodos impositivos que se inicien a partir del 1 de enero de 2022. "

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 31/03/2022 existía una participación equivalente a 1186176 títulos, que representaba el 44,98 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 1300000€. Este importe representa el 0,66 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

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.
Durante el primer trimestre de 2022 hemos visto dos hechos que han condicionado la marcha de los mercados, por un lado la primera subida de tipos de interés por parte de la FED, lo cual marca el fin de un ciclo y el principio de otro. Por otro lado hemos visto el estallido de una guerra entre Rusia y Ucrania, que aparte del drama humano que supone, esá teniendo consecuencias economicas muy graves por el encarecimiento de las materias primas. Esto último ha agravado aún más la subida de la inflación, que antes de iniciarse el conflico ya era un problema. Todo ello se ha traducido en una corrección de las bolsas y en una subida de los tipos de interés que afecta negativamente al precio de los bonos.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
La estrategia seguida por la Sicav sigue siendo no comprar bonos a medio largo plazo por el riesgo de subida de tipos de interés y rentabilizar la liquidez mediante la compra de pagarés de empresa a corto plazo.
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 es Letras del Tesoro a 1 año. En el período éste ha obtenido una rentabilidad del -0,17% con una volatilidad del 0,44%, frente a un rendimiento de la IIC del -0,51% con una volatilidad del 6,02%.
d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.
A cierre del trimestre, el patrimonio de la SICAV se situaba en 3.117.816,15 euros, lo que supone un + 1,16% comparado con los 3.082.042,67 de euros a cierre del trimestre anterior.
En relación al número de inversores, tiene 132 accionistas, 2 más de los que había a 31/12/2021.
La rentabilidad neta de gastos de ALGEBRA64AUREA, SICAV durante el trimestre ha sido del -0,51% con una volatilidad del 6,02%.
El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,37% (directo 0,37% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,37%.
La comisión sobre resultados acumulada es de 0€.
e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.
El valor liquidativo de la Sicav ha pasado de 1,188391 a 1,18.
2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.
a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
Durante el trimestre se han comprado pagarés de empresa a corto plazo (vencimientos entre 3 y 6 meses) para intentar rentabilizar algo la liquidez, ya que ésta está penalizada por los tipos de interés negativos que mantiene el BCE. En concreto se han comprado pagarés de Pikolin, Hoteles BArceló, Masmovil, EiDF, Hotusa y ElCorteInglés.
b) Operativa de préstamo de valores.
N/A
c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.
En la parte de derivados continuamos con los CALL's vendidos de Iberdrola y Enagas correspondientes a las acciones que tenemos en cartera. El promedio del importe comprometido en derivados (en inversión directa e indirecta) en el período ha sido del 1,74%.
El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 1730 €.
d) Otra información sobre inversiones.
La TIR actual de la cartera es 1,76% y la duración 3,01 años. A cierre del periodo, en la cartera había un activo clasificado como 48.1.j/72.d del RIIC (RF de Wirecard).
En el período, la IIC no tiene incumplimientos pendientes de regularizar
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 33,39% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 6,02%.
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.”
En el periodo la IIC no ha participado en ninguna JGA.
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.
Pensamos que la inflación no va a ser un fenomeno coyuntural como espera gran parte del mercado, si no que puede ser más importante de lo que se está esperando. Por tanto se van a evitar las duraciones largas por el riesgo de subidas de tipos de interés.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000127C8 - RENTA FIJA|ESTADO ESPAÑOL|1,00|2030-11-30	EUR	269	8,62	266	8,63
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		269	8,62	266	8,63
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0236463008 - RENTA FIJA|AUDAX ENERGIA|4,20|2027-12-18	EUR	78	2,52	86	2,78
ES0840609004 - RENTA FIJA|CAIXABANK SA|6,75|2049-09-13	EUR	211	6,76	222	7,21
ES0268675032 - RENTA FIJA|LIBERBANK SA|6,88|2027-03-14	EUR	0	0,00	103	3,34
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		289	9,28	411	13,33
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		558	17,90	677	21,96
ES0505113515 - PAGARE|EL CORTE INGLES|0,16|2022-06-28	EUR	100	3,21	0	0,00
ES0505377509 - PAGARE|HOTUSA HOTELS SA|0,93|2022-06-22	EUR	100	3,20	0	0,00
ES0505047508 - PAGARE|BARCELO CORP EMPRESA|0,62|2022-06-15	EUR	100	3,20	0	0,00
ES0584696464 - PAGARE|WWW IBERCOM SA|0,24|2022-07-15	EUR	100	3,20	0	0,00
ES0505517021 - PAGARE|EIDF|0,78|2022-08-12	EUR	100	3,20	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		499	16,01	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012I08 - REPO|BNP PARIBAS|-0,70|2022-01-03	EUR	0	0,00	100	3,24
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	100	3,24
TOTAL RENTA FIJA		1.057	33,91	777	25,20
ES0105546008 - ACCIONES|LINEA DIRECTA ASEGUR	EUR	42	1,34	48	1,57
ES0121975009 - ACCIONES|CAF	EUR	39	1,24	48	1,54
ES0171996087 - ACCIONES|GRIFOLS	EUR	49	1,59	51	1,64
ES0126501131 - ACCIONES|ALANTRA PARTNERS	EUR	54	1,73	49	1,59
ES0109067019 - ACCIONES|AMADEUS IT HOLDING	EUR	47	1,52	48	1,55
ES0144580Y14 - ACCIONES|IBERDROLA SA	EUR	50	1,59	52	1,69
ES0158480311 - ACCIONES|LINGOTES ESPECIALES	EUR	45	1,44	48	1,56
ES0130960018 - ACCIONES|ENAGAS SA	EUR	60	1,94	61	1,99
ES0125220311 - ACCIONES|ACCIONA	EUR	66	2,11	64	2,07
ES0173516115 - ACCIONES|REPSOL SA	EUR	39	1,24	34	1,10
ES0124244E34 - ACCIONES|MAPFRE SA	EUR	57	1,83	54	1,76
ES0164180012 - ACCIONES|MIQUEL Y COSTAS	EUR	48	1,53	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		596	19,10	556	18,06
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		596	19,10	556	18,06
ES0179532033 - PARTICIPACIONES|TORRELLA	EUR	25	0,80	0	0,00
TOTAL IIC		25	0,80	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.678	53,81	1.333	43,26
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
XS2356570239 - RENTA FIJA|OHL|5,10|2026-03-31	EUR	0	0,00	92	2,98
XS1859543073 - RENTA FIJA|CONTOURGLOBAL POWER|4,13|2025-08-01	EUR	100	3,21	101	3,29
XS1028942354 - RENTA FIJA|ATRADIUS FINANCE BV|5,25|2044-09-23	EUR	106	3,39	110	3,58
XS1843437549 - RENTA FIJA|INEOS FINANCE PLC|2,88|2026-05-01	EUR	96	3,07	101	3,29
XS2004438458 - BONO|IHO VERWALSTUNGS|3,63|2025-05-15	EUR	100	3,19	102	3,31
XS1496337236 - BONO|AVIS BUDGET FINANCE|4,13|2024-11-15	EUR	102	3,28	103	3,33
XS1814065345 - RENTA FIJA|GESTAMP AUTOMOCION S|3,25|2026-04-30	EUR	97	3,10	100	3,24
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		600	19,24	709	23,02
XS1731657141 - RENTA FIJA|ENERGO PRO AS|4,00|2022-12-07	EUR	0	0,00	100	3,24
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	100	3,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		600	19,24	809	26,26
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		600	19,24	809	26,26
PTZON0AM0006 - ACCIONES|NOS SGPS	EUR	31	0,98	27	0,89
PTEDP0AM0009 - ACCIONES|EDP-ENERGIAS DE PORT	EUR	45	1,43	48	1,57
BE0974293251 - ACCIONES|ANHEUSER BUSCH IN WO	EUR	54	1,74	53	1,73
FR0000130452 - ACCIONES|EIFFAGE SA	EUR	65	2,09	63	2,05
NL0009434992 - ACCIONES|LYONDELLBASELL INDU	USD	46	1,49	41	1,32
CH0126881561 - ACCIONES|SWISS RE AG	CHF	60	1,94	61	1,98
IT0003132476 - ACCIONES|ENI SPA	EUR	47	1,49	43	1,39
DE0008404005 - ACCIONES|ALLIANZ SE	EUR	54	1,74	52	1,68
TOTAL RV COTIZADA		402	12,90	388	12,61
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		402	12,90	388	12,61
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		1.002	32,14	1.197	38,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.680	85,95	2.531	82,13
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): DE000A2YNQ58 - RENTA FIJA|WIRECARD AG|3,07|2024-09-11	EUR	11	0,35	12	0,39

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.