

## ALGEBRA64AUREA, SICAV

Nº Registro CNMV: 3969

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

**Grupo Gestora:** GESIURIS, S.A., S.G.I.I.C. **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating Depositario:** Aa3 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.gesiusris.com](http://www.gesiusris.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@gesiusris.com](mailto:atencionalcliente@gesiusris.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: 3 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 miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial e instrumentos del mercado financiero 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 o 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. 2. Última actualización del folleto: 22/03/2024. 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 del 100,00 %. 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,07	0,23	0,07	0,83
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,43	2,88	2,43	0,03

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	2.285.607,00	2.551.883,00
Nº de accionistas	103,00	105,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,04

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	2.582	1,1295	1,1133	1,1463
2023	2.864	1,1224	1,0778	1,1431
2022	2.861	1,0874	1,0637	1,1953
2021	3.082	1,1884	1,1693	1,2393

### 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	0,66	0,00	0,66	0,66	0,00	0,66	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
0,63	-0,60	1,25	3,31	1,69	6,99	-5,16	5,31	9,86

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,08	0,54	0,54	0,52	0,46	1,85	1,55	1,52	1,60

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

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

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



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.203	85,32	2.675	93,40
* Cartera interior	888	34,39	1.278	44,62
* Cartera exterior	1.276	49,42	1.370	47,84
* Intereses de la cartera de inversión	24	0,93	12	0,42
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	16	0,62	14	0,49
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	364	14,10	179	6,25
(+/-) RESTO	15	0,58	10	0,35
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.582</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2.864</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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.864	2.879	2.864	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-10,92	-1,87	-10,92	457,55
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	-3,58	0,00	-100,00
± Rendimientos netos	0,65	4,96	0,65	-87,55
(+) Rendimientos de gestión	2,12	6,79	2,12	-70,15
+ Intereses	1,47	1,48	1,47	-4,83
+ Dividendos	0,86	0,60	0,86	38,78
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,24	3,96	0,24	-94,20
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,67	0,19	-0,67	-444,78
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,19	0,55	0,19	-66,28
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,02	0,02	0,02	-23,26
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	30,61
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,47	-1,83	-1,47	-22,90
- Comisión de sociedad gestora	-0,66	-0,84	-0,66	-24,60
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-5,67
- Gastos por servicios exteriores	-0,32	-0,35	-0,32	-13,20
- Otros gastos de gestión corriente	-0,08	-0,09	-0,08	-16,87
- Otros gastos repercutidos	-0,39	-0,52	-0,39	-28,76
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	281,14
+ 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	281,14
± 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>2.582</b>	<b>2.864</b>	<b>2.582</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

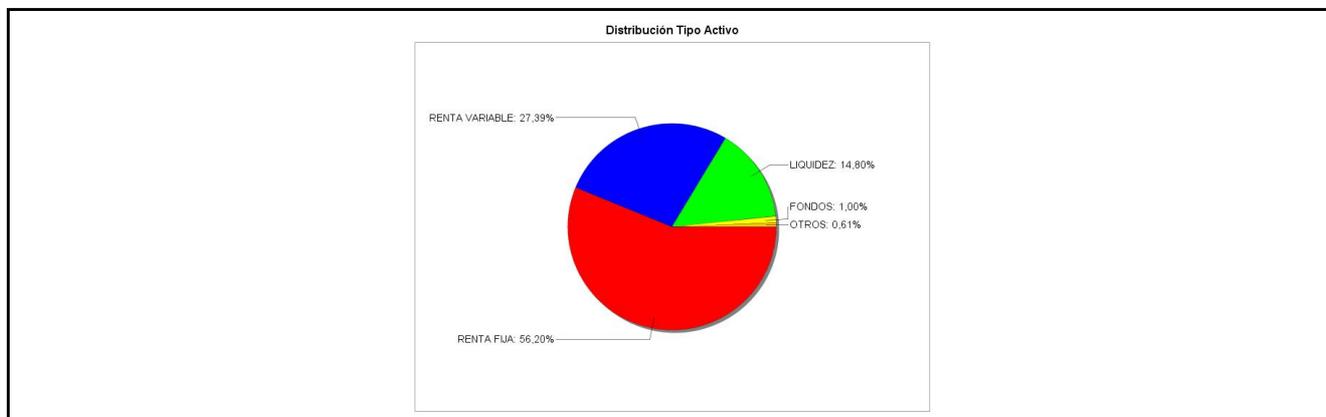
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	446	17,26	634	22,15
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	97	3,78	197	6,89
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	543	21,04	832	29,04
TOTAL RV COTIZADA	324	12,54	428	14,94
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	324	12,54	428	14,94
TOTAL IIC	26	1,00	25	0,88
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	892	34,58	1.285	44,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	892	34,55	898	31,38
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	892	34,55	898	31,38
TOTAL RV COTIZADA	384	14,85	471	16,45
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	384	14,85	471	16,45
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	1.276	49,40	1.370	47,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.168	83,98	2.655	92,69

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
ENDESA SA	V/ Opc. CALL MEFF ELE SM 20 (20/12/24)	50	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IBERDROLA SA	V/ Opc. CALL MEFF IBE SM 12.5 (20/12/24)	65	Inversión
ENAGAS SA	V/ Opc. CALL MEFF ENG SM 14.5 (20/12/24)	36	Inversión
ACERINOX SA	V/ Opc. CALL MEFF ACX SM 10.5 (20/12/24)	52	Inversión
Total subyacente renta variable		204	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		204	

#### 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 30/06/2024 existía una participación equivalente a 1186200 títulos, que representaba el 51,9 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.

Durante la primera parte del año y debido a la contención de la inflación y a unos datos macro más débiles de lo esperado, Europa a empezado a bajar los tipos de interés. No así EEUU, ya que la economía norteamericana está más fuerte que la europea. No obstante también se esperan bajadas de tipos por parte de la FED, aunque a un ritmo menor del esperado inicialmente. En este contexto, la inversión en renta fija se hace bastante atractiva, especialmente en plazos medios. Respecto a las bolsas, si bien EEUU presenta unos multiples bursátiles algo exigentes, esperamos un comportamiento relativamente bueno.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre hemos reducido levemente la exposición a renta variable, hemos seguido con la venta de CALL's para algunas acciones de bolsa española y también hemos reducido la duración de la cartera de renta fija debido a la amortización anticipada de unos bonos subordinados de Caixabank.

#### 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 en el presente informe es Letras del Tesoro a 1 año. En el período, éste ha obtenido una rentabilidad del -0,14% con una volatilidad del 0,47%, frente a un rendimiento de la IIC del 0,63% con una volatilidad del 3,01%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio de la Sicav se situaba en 2.581.697,35 euros, lo que supone un - 9,87% comparado con los 2.864.345,04 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 103 accionistas, -2 menos de los que había a 31/12/2023.

La rentabilidad neta de gastos de ALGEBRA64AUREA, SICAV durante el semestre ha sido del 0,63% con una volatilidad del 3,01%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,54% (directo 0,54% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,08%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 0€.

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

No existe en la Gestora ninga IIC con filosofía comparable.

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, hemos vendido acciones de Repsol y Mapfre, hemos reducido levemente el peso de Suisse Re y Eiffage y hemos comprado Naturgy. La exposición a renta variable se ha reducido levemente. En cuanto a la renta fija, la cartera sigue igual excepto en el caso de CAixabank que ha amortizado anticipadamente la deuda subordinada que teníamos en cartera. En cuanto a la venta de opciones CALL que tenemos sobre algunas acciones de bolsa española, se han renovado.

#### b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

#### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa en derivados ha consistido en renovar las CALL's que vencian sobre acciones de Acerinox, Enagas, Endesa e Iberdrola. Tenemos las acciones y vendemos CALL's por encima del precio de mercado para cobrar la prima. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 0,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 2,75.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 5347,74 €.

#### d) Otra información sobre inversiones.

La Tir de la caretra de renta fija es de 27,7%, aunque hay que tener en cuenta que está algo distorsionada por la alta de Tir del Bono de Wirecard en situación de insolvencia. No obstante este bono está valorado al 17% de su valor nominal. Si obviamos el bono de wirecard la Tir es de 4,06%, siendo la duración 2,71.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Capital en circulación inferior a 2,4 MM€.

### 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 29,54% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 3,01%.

#### 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 se ha acudido a la Juntas generales de las acciones que tenemos en cartera.

#### 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.

Durante la segunda parte del año se prevé continuar con la misma estrategia a no ser que cambien las circunstancias del mercado.

### 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	256	9,93	257	8,97
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		256	9,93	257	8,97
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0380907065 - RENTA FIJA UNICAJA BANCO SA 7,25 2027-11-15	EUR	107	4,16	107	3,73
ES0236463008 - RENTA FIJA AUDAX ENERGIA 4,20 2027-12-18	EUR	82	3,17	70	2,46
ES0840609004 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 6,75 2049-09-13	EUR	0	0,00	200	6,99
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		189	7,33	377	13,18
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>446</b>	<b>17,26</b>	<b>634</b>	<b>22,15</b>
ES0565386267 - PAGARE SOLARIA ENERGIA 5,15 2024-09-18	EUR	97	3,78	0	0,00
ES0505079220 - PAGARE GREENERGY RENOVABLES 5,47 2024-02-01	EUR	0	0,00	99	3,46
ES0565386242 - PAGARE SOLARIA ENERGIA 5,57 2024-03-18	EUR	0	0,00	98	3,43
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>97</b>	<b>3,78</b>	<b>197</b>	<b>6,89</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>543</b>	<b>21,04</b>	<b>832</b>	<b>29,04</b>
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY	EUR	40	1,56	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	2	0,09	2	0,07
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	0	0,00	26	0,92
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	49	1,89	47	1,65
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	63	2,45	62	2,16
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	35	1,35	38	1,33
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	42	1,62	51	1,77
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	0	0,00	44	1,53
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	44	1,70	46	1,61
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	48	1,88	53	1,86
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	0	0,00	58	2,04
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>324</b>	<b>12,54</b>	<b>428</b>	<b>14,94</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>324</b>	<b>12,54</b>	<b>428</b>	<b>14,94</b>
ES0179532033 - PARTICIPACIONES TORRELLA	EUR	26	1,00	25	0,88
<b>TOTAL IIC</b>		<b>26</b>	<b>1,00</b>	<b>25</b>	<b>0,88</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>892</b>	<b>34,58</b>	<b>1.285</b>	<b>44,86</b>
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
XS1180256528 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 1,75 2025-01-30	EUR	0	0,00	97	3,40
XS2357281174 - RENTA FIJA NH HOTELES 4,00 2026-07-02	EUR	97	3,75	97	3,40
XS2189592616 - RENTA FIJA ACS 1,38 2025-06-17	EUR	0	0,00	94	3,29
XS2077646391 - RENTA FIJA GRIFOLS 2,25 2027-11-15	EUR	86	3,33	92	3,21
XS1028942354 - RENTA FIJA ATRA DIUS FINANCE BV 5,25 2044-09-23	EUR	100	3,88	100	3,50
XS1040105980 - RENTA FIJA PHILIP MORRIS 2,88 2026-03-03	EUR	97	3,77	98	3,42

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1843437549 - RENTA FIJA INEOS FINANCE PLC 2,88 2026-05-01	EUR	98	3,81	98	3,43
XS1814065345 - RENTA FIJA GESTAMP AUTOMOCION S 3,25 2026-04-30	EUR	97	3,75	97	3,39
XS0221627135 - RENTA FIJA UNION FENOSA PFD 5,55 2049-06-30	EUR	78	3,01	76	2,64
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		653	25,30	850	29,68
XS1180256528 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 1,75 2025-01-30	EUR	97	3,76	0	0,00
XS2189592616 - RENTA FIJA ACS 1,38 2025-06-17	EUR	94	3,64	0	0,00
PTMENXOM0006 - RENTA FIJA MOTA ENGL SGPS SA 4,38 2024-10-30	EUR	48	1,85	49	1,70
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		239	9,25	49	1,70
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		892	34,55	898	31,38
<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>		892	34,55	898	31,38
PTZON0AM0006 - ACCIONES INOS SGPS	EUR	26	1,02	26	0,89
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP-ENERGIAS DE PORT	EUR	0	0,00	46	1,59
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	43	1,66	68	2,37
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDU	USD	45	1,73	43	1,50
CH0126881561 - ACCIONES SWISS RE AG	CHF	58	2,24	71	2,49
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD SA	EUR	35	1,37	45	1,56
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	50	1,95	54	1,88
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	61	2,37	59	2,06
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	65	2,51	60	2,11
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		384	14,85	471	16,45
<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>		384	14,85	471	16,45
<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>		1.276	49,40	1.370	47,83
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		2.168	83,98	2.655	92,69
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
DE000A2YNQ58 - RENTA FIJA WIRECARD AG 3,07 2024-09-11	EUR	16	0,60	14	0,50

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.